

Junho 2020

Solana Long Short

+0.76%

Solana Equity Hedge +2.94%

Solana Absolutto

+4.23%

Ibovespa +8.76%

Vol 30D Ibovespa 27.71%

USDBRL +1.27%

CDI +0.22%

IPCA+Yield IMAB +0.13%

Indicadores referentes ao mês de junho de 2020. Fonte: Bloomberg, ANBIMA, Solana

#### **CENÁRIO**

Já nos primeiros dias de junho, a divulgação do dado de criação de vagas de trabalho (payroll) nos Estados Unidos referente ao mês de maio surpreendeu os economistas e impulsionou as bolsas. Enquanto os economistas esperavam uma destruição de 7.5 milhões postos, foram criados 2.5 milhões. Adicionalmente, as vendas no varejo norte americanas referentes a maio também foram substancialmente mais fortes do que o esperado (+17.7% em relação a maio de 2019 contra uma estimativa média de +8.4%). Os investidores também festejaram a notícia de que Estados Unidos retomaram as negociações do "Trade Deal" com a China. Segundo a mídia, os chineses estariam dispostos a comprar mais produtos agrícolas norte americanos para manter a fase 1 de pé. Do lado negativo, o número de casos e óbitos relacionados ao Covid19 voltou a subir significativamente em alguns estados norte americanos, e foi um tema recorrente a partir da segunda quinzena de junho. Um foco de novos casos em Pequim também irrompeu os noticiários, mas aparentemente foi controlado. Por fim, o fato do banco central dos Estados Unidos, o FED, iniciar a compra de títulos corporativos foi o impulso final para que o S&P encerrasse o mês com uma valorização de 1.8%.

Enquanto isso, no Brasil, a relação entre os poderes iniciou o mês de junho de forma tensa, dado que o presidente Jair Bolsonaro havia encerrado o mês de maio comparecendo a mais um protesto contra o Congresso e o STF. No entanto, após a prisão do ex-assessor do senador Flávio Bolsonaro, Fabrício Queiroz, em meados do mês, Bolsonaro passou a adotar uma postura mais conciliadora e menos combativa. A saída do Ministro da Educação, Abraham Weintraub, e a nomeação do deputado Fábio Faria para o renascido Ministério das Comunicações foram gestos nesta direção. O presidente participou também da posse do Ministro Alexandre de Moraes no TSE, procurando distensionar o ambiente. O governo seguiu cedendo cargos ao "centrão". Em meio às negociatas, o principal assunto do período foi à renovação do Auxílio Emergencial de R\$600.00/mês. Enquanto a equipe econômica comandada pelo ministro Paulo Guedes procurava reduzir gradativamente o benefício, o Congresso pressionava pela extensão do programa, no mesmo montante, por mais alguns meses. A saída ruma para algumas parcelas adicionais como forma de transição para o recém desenhado Renda Brasil, o novo programa de assistência social que unificará os outros programas já existentes, como Bolsa Família, Abono Salarial e Seguro Defeso, sem necessariamente aumentar os gastos da União.

Em relação à pandemia, embora o número de óbitos permaneça elevado, a utilização das estruturas médicas caiu significativamente, resultando na desativação de algumas unidades de campanha. Além disso, o governador João Dória anunciou o cronograma de reabertura gradual da economia no estado de São Paulo. Lojas de rua e shoppings abriram com horários reduzidos.

O Copom reduziu a taxa Selic para 2.25% ao ano, em linha com o consenso dos economistas. Neste ambiente, o Real iniciou o mês com forte apreciação, seguindo a tendência de depreciação do Dólar no mundo; no entanto, voltou a se depreciar na segunda quinzena para encerrar o mês com uma pequena depreciação de 2.4%.

Do lado microeconômico, os destaques foram:

- i) Aliansce Sonae (+12.1%), BR Malls (+2.8%), Iguatemi (+2.9%) e Multiplan (-0.9%) continuaram a se beneficiar da reabertura gradual de shoppings ao longo do mês; além disso, a Br Malls anunciou uma parceria com a B2W (+16.8%) para a comercialização de produtos vendidos nas lojas dos shoppings centers no ambiente de market place. A B2W anunciou ainda outra parceria, com a Arcos Dourados, para a comercialização de produtos do Mc Donalds em sua plataforma digital;
- ii) o BTG Pactual (+56.6%) realizou uma nova oferta de ações, precificada a R\$74.70/unit;
- iii) a Cielo (+13.0%) chegou a anunciar uma parceria com o Facebook, para a realização de pagamentos instantâneos através do aplicativo WhatsApp, no entanto o Banco Central acabou suspendendo esta iniciativa até regulamentar o mercado de pagamentos instantâneos;
- iv) a nova oferta de ações da Centauro (+11.8%) foi precificada a R\$30.00/ação;
- v) Copasa (+1.5%), Sabesp (+6.2%) e Sanepar (+14.7%) performaram bem em virtude da aprovação pelo Senado do Novo Marco Regulatório do Saneamento, que já havia sido aprovado pela Câmara dos Deputados;
- vi) a CSN (+3.5%) comunicou o desligamento de um de seus alto-fornos para ajustar produção à demanda. Já a Gerdau (+19.2%) anunciou o religamento de um alto-forno devido à retomada da demanda de aço. Além disso, CSN e Usiminas (+18.2%) anunciaram um aumento de 10% no preço do aço que deverá entrar em vigor a partir de julho;
- vii) a Riva9, subsidiária da Direcional (+64.3%), protocolou sua oferta inicial de ações, que deve ser precificada no fim de julho;
- viii) faleceu o fundador da Guararapes (+32.7%). Sr. Nevaldo Rocha:
- ix) a Oi (+60.0% para as ONs) anunciou a venda de 5 data centers para a Elea Digital;
- x) a Petrobrás (+6.0% para as PNs) se beneficiou da decisão da Opep de estender o corte de 9.7 milhões de barris/dia na produção de petróleo para até o fim de julho;
- xi) a Sul América (+1.0%) adquiriu a Paraná Clínicas da Rede D'Or por R\$385 milhões;
- xii) a Yduqs (+18.2%) anunciou a aquisição da Athenas por R\$ 300 milhões;
- xiii) a Via Varejo (+23.5%) realizou uma nova oferta de ações, precificada a R\$15.00/ação; e
- xiv) a XP (+38.4%) fez dois anúncios relevantes: a contratação de José Berenguer para presidir sua área de banco de atacado, e o lançamento de uma nova oferta de ações, a ser precificada no início de julho.

Em relação ao fim da safra de resultados referentes ao 1º trimestre do ano, os destaques positivos foram: Alupar (-3.6%), Cosan (+10.0%), Engie (-0.8%), Equatorial (+15.8%), São Martinho (+9.2%) e XP (+38.4%). Já as empresas cujos números ficaram aquém das estimativas dos analistas foram: Braskem (-16.3%), Centauro (+11.8%), Embraer (+13.2%) e Linx (+23.6%).



Junho 2020

Solana Long Short

+0.76%

Solana Equity Hedge

+2.94%

Solana Absolutto

+4.23%

Ibovespa +8.76%

Vol 30D Ibovespa 27.71%

USDBRL +1.27%

CDI +0.22%

IPCA+Yield IMAB +0.13%

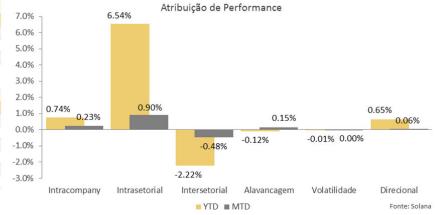
Indicadores referentes ao mês de junho de 2020. Fonte: Bloomberg, ANBIMA, Solana

#### SOLANA LONG & SHORT: PERFORMANCE ATTRIBUTION

| Solana Long and Short FIC FIM |       |         |         |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------------|-------|---------|---------|--|--|--|--|--|--|
|                               | Mês   | Ano     | Início¹ |  |  |  |  |  |  |
| Fundo                         | 0.76% | 5.42%   | 108.12% |  |  |  |  |  |  |
| CDI                           | 0.22% | 1.77%   | 83.26%  |  |  |  |  |  |  |
| Ibovespa                      | 8.76% | -17.80% | 75.47%  |  |  |  |  |  |  |

Fonte: CETIP, Bloomberg, Solana. (1) Desde 30/10/2013

| Solana Long   | and Short     |   |
|---------------|---------------|---|
| Estratégia    | PnL MTD       |   |
| DIRR3 x TEND3 | 0.52%         |   |
| STBP3 x ECOR3 | 0.37%         |   |
| MOVI3 x RENT3 | 0.20%         |   |
| GNDI3 x BBSE3 | -0.21%        |   |
| CESP6 x EQTL3 | -0.19%        |   |
| CSNA3 x IND   | -0.16%        |   |
|               | Fonte: Solana | 3 |



#### **Destaques Positivos:**

DIRR3 x TEND3 0.52%

No mês de junho, as ações da Direcional apresentaram valorização de 64.3% impulsionadas pela expectativa do IPO da sua subsidiária, Riva9, que opera no segmento de baixa renda logo acima das faixas contempladas pelo programa Minha Casa Minha Vida. As ações da Tenda fecharam com valorização de 23.6% no período.

STBP3 x ECOR3 0.37%

Os comentários do Ministro de Infraestrutura, Tarcísio de Freitas, sobre a intenção de privatizar a Companhia de Docas do Estado de São Paulo (CODESP) refletiram sobre as ações da Santos Brasil, que registraram alta de 31.2% em junho. Já as ações da Ecorodovias tiveram queda de 1.4% no mesmo período, ainda pressionadas pela queda no trafego em suas concessões rodoviárias.

MOVI3 x RENT3 0.20%

Sem notícias específicas, as ações da Movida apreciaram 18.0% no mês de junho, corrigindo parte da queda dos meses anteriores. As ações da Localiza apresentaram valorização de 6.5% no mesmo período.

#### **Destaques Negativos:**

GNDI3 x BBSE3 -0.21%

As ações da NotreDame Intermédica valorizaram 9.2% em junho, enquanto as ações da BB Seguridade subiram 7.9%. A performance de ambas as ações, entretanto, foi volátil ao longo do mês, e decidimos fechar a posição no início de junho, em um momento em que as ações da BB Seguridade se valorizavam mais do que as da NotreDame, incorrendo em perdas para o fundo.

CESP6 x EQTL3 -0.19%

As ações da Cesp subiram 1.5% no mês de junho, enquanto as da Equatorial valorizaram 15.8%. Não vimos nenhum evento específico no caso da Cesp; em Equatorial, porém, acreditamos que o mercado esteja apostando que a companhia irá diversificar seus negócios e entrar no setor de saneamento após a aprovação do novo marco regulatório para o setor no Senado.

CSNA3 x IND -0.16%

Em junho, as ações da CSN valorizaram 3.5%, enquanto o Ibovespa subiu 8.8%. Ao longo do mês, o INDA (Associação dos Distribuidores de Aço) divulgou números positivos referentes à venda de aços planos, indicando que a queda em maio foi menor do que a esperada, o que levou a uma revisão de expectativas para o ano de 2020. Para o INDA, haverá uma queda de 10 a 15% nas vendas em relação a 2019, ante uma expectativa anterior de queda de 40%. Além disso, foi confirmado pelas usinas brasileiras um aumento de cerca de 10% nos preços de aços planos a partir de julho, o que favorece a CSN. Por outro lado, o preço do minério de ferro encerrou o mês de junho com uma queda de 1%, o que acreditamos ter tido um maior impacto nas ações da empresa do que as notícias relacionadas ao setor siderúrgico.



Junho 2020

Solana Long Short

+0.76%

Solana Equity Hedge +2.94%

Solana Absolutto

+4.23%

Ibovespa +8.76%

Vol 30D Ibovespa 27.71%

USDBRL +1.27%

CDI +0.22%

IPCA+Yield IMAB +0.13%

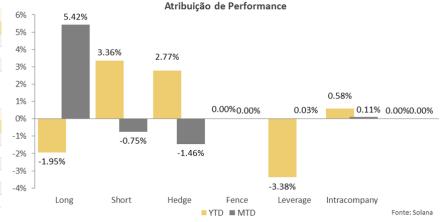
Indicadores referentes ao mês de junho de 2020. Fonte: Bloomberg, ANBIMA, Solana

#### SOLANA EQUITY HEDGE: PERFORMANCE ATTRIBUTION

| Solana Equity Hedge FIC FIM |       |         |         |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------------|-------|---------|---------|--|--|--|--|--|--|
|                             | Mês   | Ano     | Início² |  |  |  |  |  |  |
| Fundo                       | 2.94% | 1.90%   | 73.63%  |  |  |  |  |  |  |
| CDI                         | 0.22% | 1.77%   | 28.83%  |  |  |  |  |  |  |
| Ibovespa                    | 8.76% | -17.80% | 53.94%  |  |  |  |  |  |  |

Fonte: CETIP, Bloomberg, Solana. (2) Desde 03/11/2016.

| Solana Eq  | uity Hedge    |
|------------|---------------|
| Estratégia | PnL MTD       |
| XP US      | 1.77%         |
| MOVI3      | 0.64%         |
| VVAR11     | 0.62%         |
| IBOV       | -1.46%        |
| ABEV3      | -0.55%        |
| B3SA3      | -0.47%        |
|            | Fonte: Solana |



#### **Destaques Positivos:**

XP US 1.77%

As ações da XP subiram 38.4% em dólares em junho. A companhia reportou números operacionais muito fortes referentes ao mês de maio, indicando que está adicionando 104 mil novos clientes por mês em 2020, e que a captação mensal subiu 21% em maio em relação ao mês de abril, atingindo 8.3 bilhões de Reais. No fim do mês, a empresa anunciou os números preliminares do 2º trimestre, indicando que a receita deve crescer entre 50% e 60% e que o lucro deve aumentar entre 184% e 228% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Essas estimativas estavam muito acima das expectativas do mercado e impulsionaram a performance dos papéis no mês de junho.

#### MOVI3 0.64%

Sem notícias específicas, as ações da Movida apreciaram 18.0% no mês de junho, corrigindo parte da queda dos meses anteriores.

#### VVAR11 0.62%

As ações da Via Varejo apresentaram alta de 23.5% em junho, consequência, ao nosso ver, do bem sucedido aumento de capital realizado pela companhia no montante de R\$ 4.5 bilhões. Apesar de esperado, os recursos desta oferta servirão para que a empresa fortaleça sua estrutura de caixa e possa intensificar seus investimentos, principalmente no segmento on-line, que tem apresentado fortes taxas de crescimento.

#### **Destaques Negativos:**

IBOV -1.46%

Perdas com derivativos cujo objetivo é proteger a parcela do fundo investida em ações.

### ABEV3 -0.55%

As ações da Ambev apresentaram alta de 13.3% em junho, impactando negativamente nossa posição vendida nas ações da empresa. Essa boa performance pode ser explicada pelo fim da quarentena em algumas cidades, possibilitando a reabertura de bares e restaurantes onde ocorre a maior parte do consumo de cerveja. Além disso, problemas de fornecimento de um concorrente abriram espaço para ganhos de *market share* no período.

#### B3SA3 -0.47%

Em junho, as ações da B3 valorizaram 20.9%, o que gerou prejuízo à nossa posição vendida. Acreditamos que a retomada das operações de mercado de capitais e a manutenção do volume diário de negociação de ações nos patamares altos do início da pandemia animaram os investidores, que revisaram as projeções de lucro da B3 para cima, dando um novo fôlego às ações da empresa. Mesmo reconhecendo a qualidade da empresa e a resiliência dos seus resultados, entendemos que as ações da B3 estão caras no atual patamar de preço.



Junho 2020

Solana Long Short FIC de FIM

Ibovespa +8.76%

+0.76%

Vol 30D Ibovespa 27.71%

Solana Equity Hedge

+2.94% Solana Absolutto FIC de FIM

CDI +0.22%

+4.23%

FIC de FIM

USDBRL +1.27%

IPCA+Yield IMAB +0.13%

Indicadores referentes ao mês de junho de 2020. Fonte: Bloomberg, ANBIMA, Solana

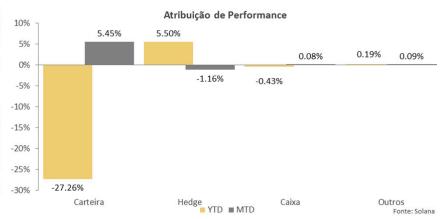
#### SOLANA ABSOLUTTO: PERFORMANCE ATTRIBUTION

| Solana Absolutto FIC FIM |       |         |                     |  |  |  |  |  |  |
|--------------------------|-------|---------|---------------------|--|--|--|--|--|--|
|                          | Mês   | Ano     | Início <sup>2</sup> |  |  |  |  |  |  |
| Fundo                    | 4.23% | -23.18% | 94.60%              |  |  |  |  |  |  |
| CDI                      | 0.22% | 1.77%   | 83.24%              |  |  |  |  |  |  |
| IPCA+ YIMAB              | 0.13% | 1.97%   | 97.37%              |  |  |  |  |  |  |
| Ibovespa                 | 8.76% | -17.80% | 75.20%              |  |  |  |  |  |  |



| Solana     | Absolutto |
|------------|-----------|
| Estratégia | PnL MTD   |
| MTRE3      | 1.41%     |
| IRBR3      | 1.36%     |
| YDUQ3      | 1.10%     |
| Hedge      | -1.16%    |
| CPFE3      | -0.54%    |
| BBAS3      | -0.31%    |
|            | Ft F-I    |

Fonte: Solana



### **Destaques Positivos:**

#### MTRE3 1.41%

As ações da Mitre apresentaram ganhos de 23.4% no mês de junho, acompanhando a tendência de recuperação do setor de incorporação. Segundo comentários da indústria, as vendas no mês surpreenderam positivamente em todos os segmentos, mesmo com a forte diminuição de lançamentos e a abertura ainda precária dos stands de venda.

#### IRBR3 1.36%

Com os investidores ainda sem acesso aos novos executivos da empresa, as ações do IRB seguiram sujeitas às especulações sobre o resultado das investigações conduzidas por peritos acerca de decisões tomadas pelos executivos que deixaram a companhia em março, bem como sobre a fiscalização conduzida pela Susep, e sobre a necessidade ou não de um aumento de capital. Neste mês, ao contrário de maio, as ações tiveram uma forte alta, valorizando 32.5%.

#### YDUO3 1.10%

As ações da Yduqs apresentaram alta de 18.1% em junho, consequência, ao nosso ver, da aquisição da Athenas, empresa de ensino superior com operações nas regiões Norte e Centro Oeste do país por R\$ 300 milhões. A Athenas conta com um potencial de mais de 300 assentos para os cursos de medicina. Este movimento demonstra que a Yduqs continua focada no seu plano estratégico de crescimento, aproveitando oportunidades que agregam valor para seus acionistas.

#### **Destaques Negativos:**

Hedge -1.16%

Perdas com derivativos cujo objetivo é proteger a parcela do fundo investida em ações.

#### CPFE3 -0.54%

As ações da CPFL caíram 4.9% no mês de junho, sem razão específica. Continuamos positivos com a companhia, uma vez que apesar dos efeitos da pandemia, ela deve continuar apresentando uma forte geração de caixa e resultados resilientes, além de ter um alto potencial de consolidação de distribuidoras de energia, como a CEB (Companhia Energética de Brasília) e a CEEE (Companhia Estadual de Energia Elétrica do Rio Grande do Sul).

#### BBAS3 -0.31%

As ações do Banco do Brasil subiram 4.3% em junho, porém com grande volatilidade ao longo do mês. A alta volatilidade tem se dado principalmente em função dos inúmeros projetos de lei em discussão na Câmara e no Senado para elevar a tributação sobre as empresas que compõe o sistema financeiro. Dentre os mais relevantes estão: i) a criação de um teto de juros no cartão de crédito, da ordem de 30% ao ano; ii) o aumento da CSLL sobre bancos, de 20% para 50%; e iii) a suspensão do repasse do crédito consignado aos entes financeiros. Acreditamos que algum projeto será eventualmente aprovado, porém com impactos menores do que os sugeridos pelos projetos listados acima.



Junho 2020

Solana Long Short FIC de FIM

+0.76%

Solana Equity Hedge +2.94% FIC de FIM

2.94%

Solana Absolutto

+4.23%

Ibovespa +8.76%

Vol 30D Ibovespa 27.71%

USDBRL +1.27%

CDI +0.22%

IPCA+Yield IMAB +0.13%

Indicadores referentes ao mês de junho de 2020. Fonte: Bloomberg, ANBIMA, Solana

### **SOLANA LONG & SHORT FIC FIM**

|      |       | Jan    | Fev    | Mar    | Abr     | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Acum.<br>Ano | Acum.<br>Inicio |
|------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|-----------------|
| 2013 | FUNDO |        |        |        |         |        |        |        |        |        | 0.1%   | -0.3%  | 0.9%   | 0.7%         | 0.7%            |
|      | % CDI |        |        |        |         |        |        |        |        |        | 319.3% | -      | 115.5% | 45.4%        | 45.4%           |
| 2014 | FUNDO | 1.4%   | 1.6%   | 0.2%   | 0.7%    | 1.6%   | 1.2%   | 1.8%   | 0.4%   | 0.8%   | 1.6%   | 1.4%   | 0.7%   | 14.4%        | 15.2%           |
|      | % CDI | 172.6% | 209.4% | 30.7%  | 90.6%   | 189.9% | 146.5% | 186.6% | 45.6%  | 90.4%  | 166.0% | 168.4% | 77.1%  | 133.4%       | 121.6%          |
| 2015 | FUNDO | 1.0%   | 1.4%   | 0.5%   | -0.1%   | 2.1%   | 1.9%   | 1.4%   | 1.5%   | 0.1%   | -0.2%  | 2.1%   | 2.0%   | 14.5%        | 31.9%           |
|      | % CDI | 105.6% | 170.2% | 52.0%  | -       | 214.4% | 177.3% | 115.7% | 132.6% | 9.0%   | -      | 203.0% | 168.4% | 109.4%       | 116.4%          |
| 2016 | FUNDO | 1.2%   | 1.2%   | -0.3%  | 2.3%    | 0.8%   | 1.4%   | 1.2%   | 1.3%   | 1.3%   | 1.8%   | 1.2%   | 1.8%   | 16.2%        | 53.2%           |
|      | % CDI | 112.9% | 119.2% | -      | 218.9%  | 75.6%  | 117.2% | 106.9% | 106.4% | 114.0% | 175.5% | 113.6% | 156.9% | 115.6%       | 117.6%          |
| 2017 | FUNDO | 2.3%   | 1.5%   | 0.9%   | 0.7%    | 0.4%   | 0.7%   | 0.9%   | 0.6%   | 2.0%   | -0.2%  | -1.1%  | 0.4%   | 9.5%         | 67.7%           |
|      | % CDI | 208.0% | 177.3% | 89.4%  | 92.8%   | 48.0%  | 83.5%  | 113.2% | 70.2%  | 304.3% | -      | -      | 64.7%  | 94.8%        | 113.4%          |
| 2018 | FUNDO | 0.3%   | 0.5%   | 1.4%   | 2.7%    | 0.2%   | 0.5%   | 0.9%   | -0.1%  | 0.8%   | 0.1%   | 0.0%   | 0.9%   | 8.5%         | 82.0%           |
|      | % CDI | 53.6%  | 111.6% | 264.5% | 529.7%  | 30.6%  | 102.7% | 173.3% | -      | 170.1% | 16.6%  | -      | 186.6% | 132.9%       | 117.3%          |
| 2019 | FUNDO | 0.1%   | 0.9%   | 0.6%   | 0.0%    | 0.9%   | 0.0%   | 0.7%   | 2.0%   | -0.1%  | 2.0%   | -0.51% | 1.60%  | 8.5%         | 97.4%           |
|      | % CDI | 25.6%  | 174.2% | 131.6% | -       | 157.3% | 9.6%   | 127.7% | 399.7% | -      | 412.7% | -      | 423.3% | 141.7%       | 121.6%          |
| 2020 | FUNDO | 3.5%   | 0.6%   | -4.7%  | 3.4%    | 1.9%   | 0.8%   |        |        |        |        |        |        | 5.4%         | 108.1%          |
|      | % CDI | 927.7% | 201.0% | -      | 1210.4% | 813.5% | 346.3% |        |        |        |        |        |        | 306.4%       | 129.9%          |

Rentabilidades referentes ao período desde a constituição do fundo em 30/10/2013. Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Tipo ANBIMA: Multimercado Long And Short – Direcional. Média aritmétrica do patrimônio líquido do Fundo de investimento nos últimos 12 meses: R\$ 350,883,468.25

## SOLANA EQUITY HEDGE FIC FIM

|      |                   | Jan   | Fev   | Mar    | Abr   | Mai    | Jun   | Jul  | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Acum.<br>Ano | Acum.<br>Inicio |
|------|-------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|-----------------|
| 2016 | FUNDO             |       |       |        |       |        |       |      |       |       |       | 2.1%  | 4.4%  | 6.6%         | 6.6%            |
|      | CDI               |       |       |        |       |        |       |      |       |       |       | 0.9%  | 1.1%  | 2.1%         | 2.1%            |
|      | IBOV <sup>1</sup> |       |       |        |       |        |       |      |       |       |       | 0.3%  | -2.7% | -2.5%        | -2.5%           |
| 2017 | FUNDO             | 5.8%  | 2.1%  | 0.2%   | 0.8%  | -1.0%  | 3.3%  | 2.8% | 1.9%  | 5.8%  | 0.4%  | -3.6% | 1.9%  | 22.0%        | 30.1%           |
|      | CDI               | 1.1%  | 0.9%  | 1.1%   | 0.8%  | 0.9%   | 0.8%  | 0.8% | 0.8%  | 0.6%  | 0.6%  | 0.6%  | 0.5%  | 10.0%        | 12.2%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | 7.4%  | 3.1%  | -2.5%  | 0.6%  | -4.1%  | 0.3%  | 4.8% | 7.5%  | 4.9%  | 0.0%  | -3.1% | 6.2%  | 26.9%        | 23.4%           |
| 2018 | FUNDO             | 1.5%  | 2.9%  | 2.0%   | 3.6%  | 0.0%   | 0.9%  | 1.8% | -0.6% | 0.3%  | -1.6% | -0.6% | 2.6%  | 13.4%        | 47.5%           |
|      | CDI               | 0.6%  | 0.5%  | 0.5%   | 0.5%  | 0.5%   | 0.5%  | 0.5% | 0.6%  | 0.5%  | 0.5%  | 0.5%  | 0.5%  | 6.4%         | 19.4%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | 11.1% | 0.5%  | 0.0%   | 0.9%  | -10.9% | -5.2% | 8.9% | -3.2% | 3.5%  | 10.2% | 2.4%  | -1.8% | 15.0%        | 42.0%           |
| 2019 | FUNDO             | 1.5%  | 1.3%  | -0.2%  | -1.3% | 3.4%   | -0.2% | 0.9% | 3.8%  | -0.9% | 2.1%  | 1.38% | 2.75% | 15.5%        | 70.4%           |
|      | CDI               | 0.5%  | 0.5%  | 0.5%   | 0.5%  | 0.5%   | 0.5%  | 0.6% | 0.5%  | 0.5%  | 0.5%  | 0.4%  | 0.4%  | 6.0%         | 26.6%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | 10.8% | -1.9% | -0.2%  | 1.0%  | 0.7%   | 4.1%  | 0.8% | -1.3% | 4.2%  | 2.4%  | 0.9%  | 6.8%  | 31.6%        | 86.8%           |
| 2020 | FUNDO             | 2.3%  | 0.4%  | -8.6%  | 4.6%  | 0.8%   | 2.9%  |      |       |       |       |       |       | 1.9%         | 73.6%           |
|      | CDI               | 0.4%  | 0.3%  | 0.3%   | 0.3%  | 0.2%   | 0.2%  |      |       |       |       |       |       | 1.8%         | 28.8%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | -1.6% | -9.3% | -29.2% | 10.3% | 8.6%   | 8.8%  |      |       |       |       |       |       | -17.8%       | 53.5%           |

<sup>1</sup>Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidades referentes ao período desde a constituição do fundo em 03/11/2016, líquidas de taxas de administração e performance e bruta de impostos. Tipo ANBIMA: Multimercado Livre. Média aritmétrica do patrimônio líquido do Fundo de investimento nos últimos 12 meses: R\$ 303,907,809.39



Junho 2020

Solana Long Short FIC de FIM

+0.76%

Solana Equity Hedge +2.94% FIC de FIM

Solana Absolutto FIC de FIM

+4.23%

Ibovespa +8.76%

Vol 30D Ibovespa 27.71%

USDBRL +1.27%

CDI +0.22%

IPCA+Yield IMAB +0.13%

Indicadores referentes ao mês de junho de 2020. Fonte: Bloomberg, ANBIMA, Solana

#### SOLANA ABSOLUTTO FIC FIM

|      |                   | Jan   | Fev   | Mar    | Abr   | Mai    | Jun   | Jul   | Ago   | Set    | Out   | Nov   | Dez    | Acum.<br>Ano | Acum.<br>Inicio |
|------|-------------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------------|-----------------|
| 2013 | FUNDO             |       |       |        |       |        |       |       |       |        |       | 1.1%  | -1.8%  | -0.8%        | -0.8%           |
|      | IPCA+Yield IMAB   |       |       |        |       |        |       |       |       |        |       | 1.0%  | 1.2%   | 2.2%         | 2.2%            |
|      | IBOV <sup>1</sup> |       |       |        |       |        |       |       |       |        |       | -3.3% | -1.9%  | -5.1%        | -5.1%           |
| 2014 | FUNDO             | -5.5% | 0.6%  | 2.9%   | 2.3%  | 2.8%   | 3.2%  | 1.1%  | 3.1%  | -2.2%  | 2.4%  | 1.4%  | -2.7%  | 9.5%         | 8.7%            |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 1.3%  | 1.1%  | 1.2%   | 1.3%  | 1.1%   | 0.9%  | 0.7%  | 0.6%  | 0.9%   | 1.0%  | 0.9%  | 1.2%   | 12.7%        | 15.2%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | -7.5% | -1.1% | 7.1%   | 2.4%  | -0.8%  | 3.8%  | 5.0%  | 9.8%  | -11.7% | 0.9%  | 0.2%  | -8.6%  | -2.9%        | -7.8%           |
| 2015 | FUNDO             | -4.3% | 2.1%  | 0.7%   | 2.2%  | 0.7%   | 0.8%  | -2.4% | -3.7% | -3.4%  | 9.3%  | 0.8%  | 0.9%   | 2.9%         | 11.9%           |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 1.4%  | 1.5%  | 1.9%   | 1.5%  | 1.2%   | 1.3%  | 1.3%  | 1.0%  | 1.0%   | 1.3%  | 1.4%  | 1.7%   | 17.7%        | 35.5%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | -6.2% | 10.0% | -0.8%  | 9.9%  | -6.2%  | 0.6%  | -4.2% | -8.3% | -3.4%  | 1.8%  | -1.6% | -3.9%  | -13.3%       | -20.1%          |
| 2016 | FUNDO             | -4.0% | 0.7%  | 3.5%   | 3.8%  | 0.3%   | 2.4%  | 8.7%  | 2.7%  | 2.0%   | 6.6%  | -5.2% | 1.6%   | 24.4%        | 39.2%           |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 1.7%  | 1.5%  | 1.2%   | 1.0%  | 1.2%   | 1.1%  | 0.9%  | 1.1%  | 0.7%   | 0.6%  | 0.7%  | 0.8%   | 13.4%        | 53.7%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | -6.8% | 5.9%  | 17.0%  | 7.7%  | -10.1% | 6.3%  | 11.2% | 1.0%  | 0.8%   | 11.2% | -4.6% | -2.7%  | 38.9%        | 11.0%           |
| 2017 | FUNDO             | 8.3%  | 3.7%  | -2.6%  | 1.4%  | -2.2%  | 0.2%  | 3.7%  | 4.5%  | 6.2%   | -0.3% | -5.0% | 2.7%   | 21.8%        | 69.5%           |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 0.8%  | 0.7%  | 0.8%   | 0.6%  | 0.7%   | 0.5%  | 0.4%  | 0.7%  | 0.5%   | 0.7%  | 0.7%  | 0.7%   | 8.0%         | 66.0%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | 7.4%  | 3.1%  | -2.5%  | 0.6%  | -4.1%  | 0.3%  | 4.8%  | 7.5%  | 4.9%   | 0.0%  | -3.1% | 6.2%   | 26.9%        | 40.8%           |
| 2018 | FUNDO             | 3.1%  | 1.2%  | 1.5%   | 3.5%  | -4.6%  | -2.5% | 3.1%  | -0.7% | 1.7%   | -2.2% | 2.0%  | 1.3%   | 7.3%         | 81.8%           |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 0.8%  | 0.6%  | 0.6%   | 0.5%  | 0.7%   | 1.2%  | 1.3%  | 0.6%  | 0.6%   | 0.9%  | 0.5%  | 0.3%   | 8.7%         | 80.6%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | 11.1% | 0.5%  | 0.0%   | 0.9%  | -10.9% | -5.2% | 8.9%  | -3.2% | 3.5%   | 10.2% | 2.4%  | -1.8%  | 15.0%        | 62.0%           |
| 2019 | FUNDO             | 12.2% | -1.7% | -0.8%  | 0.0%  | 2.7%   | 1.4%  | 2.2%  | 1.1%  | 1.1%   | 2.5%  | 1.57% | 12.30% | 39.3%        | 153.3%          |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 0.6%  | 0.7%  | 0.8%   | 1.0%  | 0.7%   | 0.3%  | 0.4%  | 0.4%  | 0.3%   | 0.3%  | 0.5%  | 1.1%   | 7.2%         | 93.6%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | 10.8% | -1.9% | -0.2%  | 1.0%  | 0.7%   | 4.1%  | 0.8%  | -1.3% | 4.2%   | 2.4%  | 0.9%  | 6.8%   | 31.6%        | 113.1%          |
| 2020 | FUNDO             | 4.6%  | -5.5% | -36.6% | 13.4% | 3.8%   | 4.2%  |       |       |        |       |       |        | -23.2%       | 94.6%           |
|      | IPCA+Yield IMAB   | 1.0%  | 0.3%  | 0.5%   | 0.2%  | -0.1%  | 0.1%  |       |       |        |       |       |        | 2.0%         | 97.4%           |
|      | IBOV <sup>1</sup> | -1.6% | -9.3% | -29.2% | 10.3% | 8.6%   | 8.8%  |       |       |        |       |       |        | -17.8%       | 74.0%           |

1 Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Rentabilidades referentes ao período desde a constituição do fundo em 31/10/2013, líquidas de taxas de administração e performance e bruta de impostos. Tipo ANBIMA: Multimercado Livre. Média aritmétrica do patrimônio líquido do Fundo de investimento nos últimos 12 meses: R\$ 93,778,667.12

### **CONTATO**

Solana Gestora de Recursos Ltda.

Rua Bandeira Paulista 702, 12º andar - Cj. 122 Itaim | São Paulo 04532-002 | Tel. +55-11-3250-4000 www.solanacapital.com.br | contato@solanacapital.com.br BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda Núcleo Cidade de Deus, s/n, Prédio Prata, 4º andar Vila Yara | Osasco - SP | Tel: +55-11-3684-9432 www.bradescobemdtvm.com.br | centralbemdtvm@bradesco.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os ANBIMA Fundos de Investimento.

DISCLAIMER: As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. | Fundos de Investimento não contam com a Just Landwerk: As informações contious en seste material são de carater excusivamente informativo. Ao investidor e recomendada a leitura tour en comandada a leitura de publicar de factor de fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismos de seguro ou, ainda, do Fundos, esta de fundos está, por sua própria naturezas sujeita as flutuações de preços/ cotações de investimento, a carteira de qualquer mecanismos de seguro ou, ainda, do Fundos, ainda, do Fundos está, por sua própria naturezas sujeita as flutuações de preços/ cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. | A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura | Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no minimo, 12 (doze) meses. | Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos dal decorrentes. | Este mendo utiliza de a de transparência do constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 526 do ou Código de AU-to-Regulação da ANBIMA | A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. | A rentabilidade futura | Para avaliação da AUBIMA | A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. | A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. | 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 quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobir o prejuízo do Fundo. | O Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos no exterior. | Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais, e o regulamento antes de investir. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.