

Objetiva proporcionar retornos superiores ao custo de oportunidade local, no longo prazo, com exposição preponderante em ações. O fundo busca combinar nossa seleção de investimentos em empresas através de abordagem bottom-up com base em rigorosa análise fundamentalista com operações de valor relativo e de hedges eficientes. A exposição líquida e bruta do fundo poderá variar ao longo do tempo como função do ambiente de oportunidades.

Os ativos ideais e definidos como constituintes de nossos portfólios devem apresentar substancial desconto em relação ao valor acordado como intrínseco e adequada simetria entre o retorno esperado e o risco assumido.

Construção de Portfólio

Modelo de alocação bottom-up com portfólio otimizado através do retorno esperado dos ativos ajustados à volatilidade;

O **agrupamento setorial e padrão de risco** definem um guia de empresas e ativos para modelagem quantitativa;

A **análise fundamentalista através de modelos de fluxo de caixa descontado**, múltiplos e dividendos e a sensibilidade aos movimentos da taxa de juros definem o universo de análise;

Após a revisão das projeções, cenários alternativos e análises setoriais, os casos são submetidos ao Comitê de Investimentos, composto pelos sócios e diretores de gestão, risco e fiduciário. No comitê, além das projeções, são discutidos aspectos qualitativos e eventuais necessidades de ajustes decorrentes das discussões sobre suficiência das coberturas de risco e provisões.



Em nosso processo decisório, as teses de investimentos, os controles operacionais e o gerenciamento de riscos são igualmente relevantes. Os sócios são analistas dos emissores e as decisões de investimentos são tomadas unanimemente entre eles.

Data primeira cota ⁽¹⁾	10/03/2020
CNPJ	35.779.895/0001-99
Público Alvo	Investidores em geral
Benchmark	CDI
Classificação Anbima	Multimercados Livre
Taxa de administração	2,00% a.a.
Taxa de administração (máxima)	2,10% a.a.
Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Aplicação inicial	5.000,00
Movimentação mínima	1.000,00
Saldo mínimo	5.000,00

Gestão	Vitis Capital
Administrador	Santander Securities Services
Custodiante	Santander Securities Services
Auditoria	EY
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+30 (dias corridos)
Liquidação	D+2 da conversão (dias úteis)
Taxa de saída antecipada	10% D+1/D+2 (dias úteis)
Admite Alavancagem	Sim
Patrimônio líquido médio 12 meses	N/A
Tributação ⁽²⁾	Renda Variável

(1) Fundo com menos de 6 meses de existência – INSTRUÇÃO CVM N.º 555 – Art. 50: Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas.

(2) O FUNDO buscará manter a carteira com tributação aplicável aos fundos de investimentos de renda variável, no entanto não há garantia, visto o mesmo depender única e exclusivamente do tratamento tributário do FUNDO MASTER, que também busca tratamento tributário para fundos de investimentos de renda variável, nos termos da legislação aplicável.

O nosso cenário de longo prazo permanece positivo para o posicionamento em ações no Brasil e exterior. A expansão praticamente ilimitada dos balanços dos bancos Centrais e uma política fiscal expansionista favorecem a alocação em ativos de risco. Apenas o Banco Central dos EUA aumentou em aproximadamente 3 trilhões de dólares o seu balanço em três meses. No front fiscal, a expansão global já chega a 9 trilhões de dólares até o final de maio, segundo o Relatório “Fiscal Monitor” publicado pelo FMI. Tal política deve resultar na recuperação da economia global em 2021 e favorecer a recuperação dos preços das commodities, especialmente do petróleo, e, conseqüentemente, impulsionar os ativos de risco de países emergentes.

Entretanto, para o curto prazo, consideramos que o forte realinhamento de preços das ações não reflete os riscos atuais. A recuperação econômica em formato de “V”, indicada até agora pelos dados econômicos, pode atingir um platô em virtude dos desafios de vários setores para a retomada (aéreo, turismo, bares e restaurantes, shoppings, e etc.). Ainda, uma nova onda de COVID-19 nos EUA, o acirramento dos conflitos comerciais e as eleições americanas são riscos que ensejariam realizações mais acentuadas nas bolsas. No Brasil, as grandes incógnitas são a retomada das reformas e do ajuste das contas públicas. Os conflitos institucionais, a nova dinâmica política com o “centrão” no governo, o descaso ambiental e as investigações das “rachadinhas” na Assembleia do RJ, que se aproximam do núcleo de poder, tem potencial para comprometer uma agenda mais positiva.

Posicionamento Atual

Durante o mês de junho, realizamos alguns rebalanceamentos na carteira. Aumentamos a exposição no setor de petróleo por acreditar numa tendência de recuperação nos preços e em ações no setor elétrico, telefonia, supermercados e distribuição de combustíveis por apresentarem boa assimetria de risco e retorno. Reduzimos a participação no setor industrial em decorrência do desempenho exuberante e dos riscos de curto prazo.

Continuamos a nossa implementação das políticas de proteção do portfólio com gestão ativa de parcela em caixa, utilização de derivativos para proteção e acréscimo de posições em moedas.

O Vitis Capital Long Biased FIC FIM teve início em 10/03/2020, finalizando seu processo de implementação de estratégias em um período com forte correção nos preços dos ativos e elevada volatilidade nos mercados.

Nosso objetivo, em ambiente de tamanha incerteza, tem sido desde então, a preservação de capital e o cumprimento do mandato assumido junto aos nossos cotistas, gerindo os recursos com disciplina e atenção aos limites e regras de controle de risco. Tais ocorrências serviram para aprimorarmos nossos processos de gestão e discussões de implementações das estratégias.

Atualmente o fundo possui exposição comprada de 80% em bolsa e fizemos alguns rebalanceamentos e mudanças táticas na carteira. Temos evitado posições vendidas em real, pois os fundamentos supracitados apontam para uma apreciação no médio prazo. Continuamos a nossa implementação das políticas de proteção do portfólio com gestão ativa de parcela em caixa e utilização de derivativos.

R. João Cachoeira 488 São Paulo - SP
+55 11 3580-1888
contato@viticapital.com.br

Este documento foi produzido pela Vitis Capital com objetivo meramente informativo e não se caracteriza como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em títulos e valores mobiliários. Apesar do cuidado utilizado na obtenção e no manuseio das informações apresentadas, a Vitis Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas e por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem a comunicação prévia. A Vitis Capital não assume qualquer compromisso de publicar atualizações e/ou revisões dessas previsões.

Antes de efetuar qualquer investimento ou adquirir qualquer produto, o cliente deve certificar-se do seu perfil de investimento, bem como verificar os documentos do produto/investimento, analisar cuidadosamente os riscos (incluindo risco de mercado, risco de crédito, risco de liquidez, risco cambial, risco de concentração, risco de perda do capital investido e de disponibilização de recursos adicionais), taxas, despesas e desempenho histórico, se houver, e determinar, com base em suas próprias circunstâncias específicas, se ele é consistente com seus objetivos de investimento. O cliente será responsável, de forma exclusiva, pela verificação da conveniência e oportunidade da aquisição de qualquer produto/investimento.

Os produtos mencionados nesta apresentação podem não ser adequados para todos os investidores. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

A Vitis Capital não realiza distribuição de cotas de fundos de investimento. Para maiores informações, consulte o site do administrador, do distribuidor ou da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e prospecto (se houver) dos Fundos de Investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos.

Para questões relativas a temas tributários, o investidor deve contatar seu consultor tributário qualificado. A Vitis Capital não é responsável pelo tratamento fiscal dispensado a qualquer produto de investimento.

Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, sendo que tais estratégias podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Ainda que o gestor mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor. Ao aplicar seus recursos, é recomendado ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto, da lâmina e do regulamento em sua totalidade.

Os fundos da Vitis Capital possuem menos de 12 (doze) meses e, para avaliação da performance de um Fundo de Investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis aos fundos, tratamento tributário perseguido, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, entre outras informações poderão ser obtidas em documentos específicos tais como: Prospectos, Lâminas e Tabela resumo referente as características gerais dos fundos, ou através do site www.viticapital.com.br.

Desempenho passado não representa garantia de resultados futuros e os resultados futuros podem não cumprir com as expectativas devido a diversos fatores. Além disso, quaisquer projeções de risco ou retorno potenciais são meramente ilustrativas e não são e não devem ser interpretadas como garantia ou limites de resultados, ganhos ou prejuízos. Para mais informações sobre finanças pessoais, acesse o portal de educação financeira da ANBIMA "Como Investir" (www.comoinvestir.com.br).

A versão oficial desta apresentação é a versão em português. Qualquer tradução que lhe seja entregue será oferecida para sua conveniência e não assumimos responsabilidade por sua exatidão ou completude. Em caso de dúvida, a versão em português prevalecerá. Esta apresentação foi elaborada em Junho de 2020 e é válida em tal data.