

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

A casa se mantém "cautelosamente otimista" com o cenário local, enquanto o ambiente global segue favorável para os mercados emergentes.

PANORAMA

O fundo entrou no Top 50 no último mês, se posicionando entre um dos principais multimercados macro com mandato de alta volatilidade na plataforma. Justificamos a inclusão do fundo pela qualidade da equipe de gestão e consolidação da estrutura após o processo de fusão com a Advis no ano passado.

Em relação ao cenário externo, a gestora continua com uma visão otimista. Comentam que observam, pela primeira vez desde a última crise, que as economias internacionais estão apresentando uma recuperação sincronizada com inflação controlada. Com isso, as taxas de juros dos países desenvolvidos passam por um processo de normalização de maneira bastante gradual.

Esse ambiente vem sendo muito positivo para os mercados emergentes, inclusive para o Brasil. O principal fator de risco que monitoram é o nível de inflação nesses países, que podem estimular a elevação das taxas de juros e impactar os ativos nas economias emergentes.

No Brasil, afirmam que estão "cautelosamente otimistas". Até o dia 18/05, estavam com uma visão extremamente positiva para o cenário local, principalmente devido a evolução das discussões acerca das reformas. Entretanto, comentam que o evento Joesley-Temer foi um marco importante para o prosseguimento desse processo. Atualmente, o governo vem tentando evoluir essa pauta, ainda que com algumas alterações.

Ainda assim, exaltam os dados positivos de atividade econômica e acreditam que o crescimento vai ditar os preços dos ativos locais no curto prazo, superando as incertezas políticas das eleições. Nesse quesito, entendem que é muito cedo para

CARTEIRA

JUROS: Entendem que as partes longas da curva de juros nominal e real oferecem um prêmio interessante, já que o mercado pode estar precificando um risco fiscal e político nesses vértices. Com isso, estão posicionados na NTN-B 2050 e no DI Jan-2021. Possuem posição tomada em cupom cambial como forma de hedge para a carteira.

BOLSA: Acreditam que ainda há espaço para a alta da bolsa, considerando os fundamentos técnicos. Dessa forma, estão comprados em índice.

CÂMBIO: Possuem posição comprada em Dólar contra Real como proteção para as posições em juros e bolsa. Além disso, possuem posição comprada em Euro e vendida em Dólar Canadense, comprada em Dólar contra Lira e comprado em Lira Turca contra Dólar.

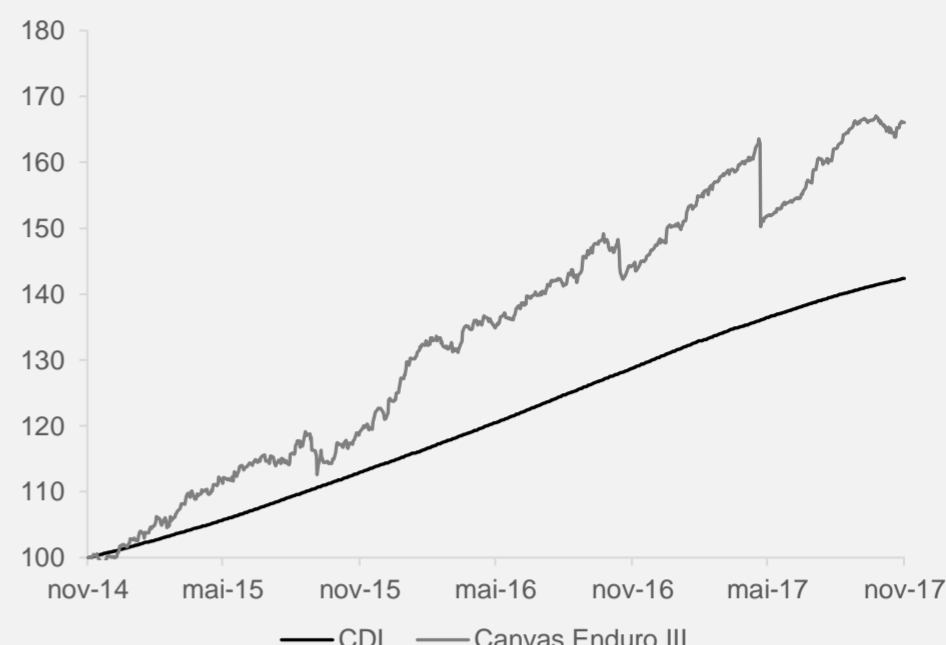
INTERNACIONAL: Possuem posições tomadas em juros na Europa e nos EUA, além de posição levemente vendida na bolsa americana como hedge.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Canvas Enduro III	12,4%	12,7%	41,4%	67,1%	9,4%
CDI	8,7%	11,1%	26,7%	42,9%	-
% CDI	142%	115%	155%	156%	-

* Performance referente à cota do dia 31 de outubro de 2017.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Macro Alta Vol
PL (31/10/2017)	R\$ 73.697.826
PL Médio (12M)	R\$ 47.425.603
Rating Morningstar ¹	★★★★
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	31/03/2011
CNPJ	13.106.979/0001-29

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 20.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	1,95%
Taxa de Performance	2%
Resgate - Cotização	D+29 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

CANVAS CAPITAL

A Canvas Capital é uma gestora independente de investimentos alternativos com mais de R\$ 6,0 bi sob gestão em fundos multimercados e produtos de crédito. Estratégia multimercado possui 11 anos de histórico com elevada geração de alfa e estratégia de crédito distressed possui 6 anos de histórico com capacidade comprovada de execução de colateral. A empresa conta com processos robustos de governança corporativa e plataformas sólidas de infraestrutura e de controle de riscos. A Canvas Capital atua em mercados locais e internacionais em diversas classes de ativos com uma equipe formada por profissionais com mais de 20 anos de experiência no mercado.

CANVAS ENDURO III FIC FIM

O fundo, classificado como multimercado macro, tem como objetivo principal gerar retornos consistentes significativamente acima do CDI em um horizonte de investimento de médio e longo prazo, com uma rigorosa política de controle de risco. O fundo concentra suas posições somente em ativos líquidos no Brasil e em mercados globais, atuando nos mercados de juros, câmbio e bolsa. O produto possui uma meta de rentabilidade de CDI + 8,0%, com volatilidade target de 6,5% a 7,0% a.a.

CIO: ALEXANDRE DE ZAGOTTIS

Possui 21 anos de experiência em finanças, trabalhando no Banco CCF Brasil, no Goldman Sachs e na McKinsey & Company, além de ter exercido a função de CFO da Droga Raia (2002-2008) e CEO/CIO da Advis Investimentos (2008-2016). Alexandre possui graduação em Engenharia de Produção pela USP, MBA pelo MIT e doutorado em Economia pela FGV.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Davi Tarabay

ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

SALES

Rafael Massa
Felipe Manfredini
Leonardo Lombardi

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que podem ser superiores ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP Investimentos CCTVM S/A, na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.