

DESTAQUES

- No fechamento de março, o fundo completou sete anos de track record e acumulou retorno de 159% do CDI em 36 meses.
- A gestora tem um mandato de alta volatilidade no fundo e acumula cerca de R\$ 4 bilhões em estratégias multimercado.
- Os gestores veem bastante prêmio de risco na curva de juro real no Brasil, corroborando para o posicionamento na NTN-B.

PANORAMA

A gestora discorre sobre sua visão para os mercados internacional e doméstico. No âmbito global, persiste um cenário relativamente benigno, com a continuidade da trajetória de crescimento sendo acompanhada por pressões inflacionárias ainda contidas. Nesse ambiente, mantém-se espaço para uma postura acomodatória da política monetária no mundo desenvolvido – mesmo o Fed segue sem surpresas sua trajetória de redução gradual de estímulos e elevação de juros – beneficiando ativos de risco e de mercados emergentes. O plano de fundo é positivo, mas há três pontos a serem monitorados: a possível constatação de uma pressão inflacionária em ritmo mais acelerado que o esperado pelos mercados, o risco de ampliação de medidas protecionistas que possam afetar negativamente o sentimento sobre a economia global e o risco geopolítico.

No quadro local, reconhece-se, por um lado, a expressiva melhora de alguns fundamentos econômicos, com destaque para a trajetória das contas externas – conta corrente e posição de reservas em níveis bastante confortáveis – e da inflação, que vem permitindo um ciclo prolongado de cortes dos juros com expectativas inflacionárias ancoradas a metas cadentes ao longo dos próximos anos. Contudo, a gestora enfatiza os significativos desafios que deverão ser enfrentados pelo próximo governo, especialmente relacionados à agenda de reformas, o que amplia a importância do processo eleitoral na trajetória dos ativos. Adicionalmente, percebe-se um processo de recuperação da economia mais lento que o esperado anteriormente, o que pode estar associado à incerteza associada ao calendário eleitoral.

Com relação às oportunidades de mercado, no âmbito local a gestora vê prêmio de risco expressivo na parte longa da curva de juro real, com inflação implícita baixa, o que corrobora o posicionamento aplicado na NTN-B (além de que, no caso de reversão do cenário positivo da economia, a abertura do DI seria amenizada pelo aumento da inflação implícita). Nos mercados internacionais, a visão construtiva sobre a economia mundial favorece posições tomadas em juros.

CARTEIRA

JUROS BRASIL: O Fundo tem posição aplicada na curva de juro real, através da NTN-B de vértices longos.

JUROS INTERNACIONAL: O Fundo está tomado em juros EUA, tomado em juros Hungria e aplicado em juros México.

BOLSA: O Fundo está comprado na Bolsa brasileira via índice, além de contar com uma parcela de long & short. Nas Bolsas internacionais, está zerado.

MOEDAS: O Fundo tem posição comprada em euro contra iene, vendida em dólar australiano contra dólar e comprada no peso mexicano contra leu romeno.

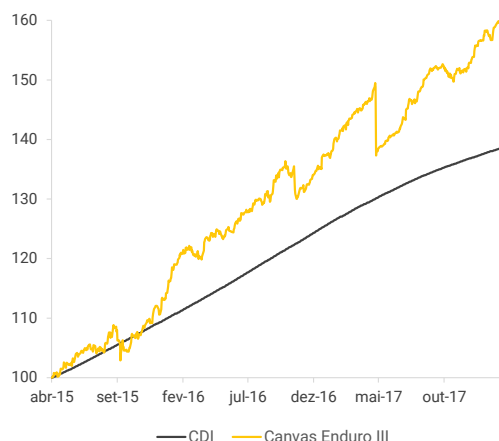
O Fundo conta também com uma estratégia global, descorrelacionada de Brasil, de coleta de prêmio de risco que contempla arbitragem em diferentes mercados líquidos.

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Canvas Enduro III	4,4%	11,1%	32,5%	64,2%	8,9%
CDI	1,6%	8,5%	23,4%	40,4%	-
%CDI	277,6%	130,6%	138,7%	159,1%	-

* Performance referente à cota do dia 29 de março de 2018.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Macro Alta Vol
PL (29/03/2018)	R\$ 97.468.094
PL Médio (12M)	R\$ 70.334.164
Rating Morningstar¹	★★★★
Classificação de Risco XP²	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	20% do que exceder o CDI
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.

GESTOR: ALEXANDRE DE ZAGOTTIS

CIO. Possui mais de 20 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, CNPI
Davi Fontenele

SALES

Marcos Corazza
Felipe Manfredini
Lucas Brandão
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 pode ser superior 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.

