

Canvas Vector FIC FIM

Carta Mensal – Junho/2025



Resultado no Mês¹

Em junho de 2025, o Canvas Vector teve desempenho de 4.21%. No ano, o resultado é de 4.01% e, desde o início do fundo, 82.80% (101% do CDI).

Mercados	Retorno			
	Mês	Ano	12 meses	Início
Moedas DM	-1.93%	-7.66%	-5.57%	15.83%
Moedas EM	2.64%	6.36%	1.07%	6.90%
Juros DM	0.69%	2.66%	1.28%	-7.26%
Juros EM	0.16%	0.52%	-2.37%	-4.15%
Commodities	0.00%	-0.53%	-0.41%	-0.49%
Crédito	0.00%	-0.26%	2.56%	20.43%
Vol. Swap	0.52%	-2.68%	-3.98%	6.68%
Renda Variável	1.02%	0.11%	0.90%	2.95%
Caixa	1.12%	5.49%	9.89%	41.90%
Total FIC	4.21%	4.01%	3.36%	82.80%
CDI	1.10%	6.41%	12.13%	81.67%
% CDI	384%	63%	28%	101%

Lançamento do Canvas Vector: 19/12/2017

Desempenho acumulado



¹ Os resultados apresentados referem-se ao Canvas Vector FIC de FIM (CNPJ 28.866.524/0001-89).

Canvas Vector FIC FIM

Carta Mensal – Junho/2025



Mercados

Desempenho no mês - ativos selecionados

Classe	Ativo	Variação
Bolsas	S&P 500	5.0%
	Euro Stoxx 50	-1.2%
	MSCI World	4.2%
	MSCI EM	5.7%
	Ibovespa	1.3%
Moedas	Dollar Index	-2.5%
	EURUSD	3.9%
	BRLUSD	5.4%
	MXNUSD	3.7%
	JPYUSD	0.0%
Juros (taxa)	US 10y	-17 bps
	Alemanha 10y	+11 bps
	Reino Unido 10y	-16 bps
	DI Futuro Jan/29	-51 bps
	NTN-B 2030	+1 bps
Outros	VIX	-2 pts
	Spreads Crédito IG	-5 bps
	Ouro	0.4%
	Petróleo Brent	5.8%

Desempenho no mês - benchmarks

Benchmark	Variação
Moedas DM	0.9%
Moedas EM	0.6%
Crédito	0.8%
Bolsas	3.1%
Juros DM	2.2%
Juros EM	1.6%
Commodities	1.9%

Os benchmarks são índices desenvolvidos pelo time de gestão do Vector que refletem o desempenho dos mercados em que o fundo atua. Mais detalhes sobre a metodologia de construção dos benchmarks estão disponíveis sob demanda.

Dados econômicos selecionados (EUA)

Divulgação	Dado	Referência	Expec.	Dado
04/06	ISM Serviços	Mai/25	52.0	49.9
06/06	Nonfarm Payrolls	Mai/25	126k	139k
11/06	CPI MoM	Mai/25	0.2%	0.1%

Fonte: Bloomberg

Junho foi marcado por uma melhora generalizada no sentimento de mercado, sustentada por sinais de arrefecimento da inflação nos Estados Unidos, expectativas de cortes de juros por parte dos principais bancos centrais e uma acomodação das tensões geopolíticas e comerciais. Nesse ambiente, os ativos de risco se valorizaram, as taxas de juros de longo prazo recuaram nos países desenvolvidos e o dólar perdeu valor frente à maioria das moedas, em especial as de países emergentes e o euro.

A principal contribuição positiva do mês veio da estratégia de Moedas EM, que adicionou 2.64% ao resultado do fundo. O real brasileiro se destacou com uma valorização de 5.4% frente ao dólar, beneficiado tanto pela dinâmica local quanto pelo enfraquecimento global do dólar, refletido na queda de 2.5% do *Dollar Index*.

A exposição a Juros DM contribuiu positivamente, somando 0.69% no mês. A taxa dos títulos norte-americanos de 10 anos fechou 17 *bps*, acompanhando a revisão das expectativas quanto à trajetória do Fed, diante de dados de inflação mais benignos e de alguma fraqueza no mercado de trabalho. Esse movimento foi replicado, em menor grau, nas curvas da Europa e Reino Unido, em meio a indicações mais claras de flexibilização monetária por parte do BCE e do BoE.

O *book* de Juros EM gerou 0.16%, com maior parte da contribuição vinda de posições aplicadas em juros locais. Já a estratégia de volatilidade, acompanhando a dinâmica de ativos de risco, contribuiu com 0.52%, capturando a normalização dos índices de volatilidade após oscilações de curto prazo associadas a eventos geopolíticos, com o VIX recuando cerca de 2 pontos ao longo do mês.

Em linha com esse movimento, a exposição à bolsa americana também teve desempenho positivo, com 1.02% de contribuição, impulsionada pela alta de 5.0% do S&P 500. O índice renovou máximas históricas,

Canvas Vector FIC FIM

Carta Mensal – Junho/2025



sustentado por bons resultados corporativos e pelo alívio nas preocupações com tarifas e crescimento global.

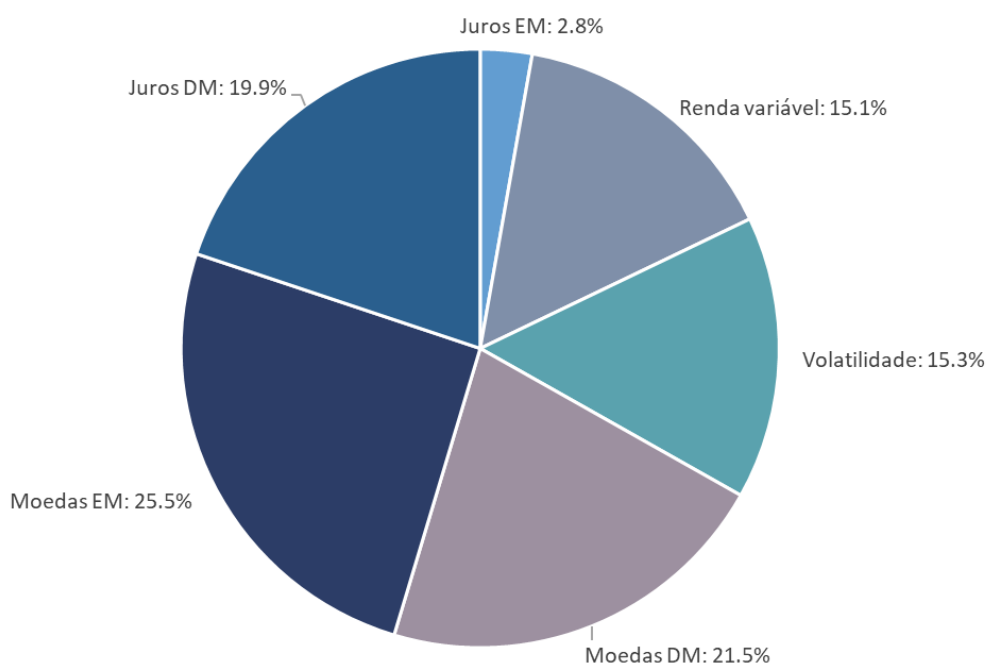
A única contribuição negativa relevante veio do *book* de Moedas DM, que detraiu 1.93% do resultado. O movimento de desvalorização do dólar foi generalizado, com destaque para a apreciação do euro (+3.9%), ao passo que o iene se manteve relativamente estável. O desempenho do *book* reflete a posição estrutural comprada no dólar frente a outras moedas G10, em um mês de correção ampla da moeda americana.

Em resumo, o fundo terminou o mês com performance positiva, refletindo o bom desempenho dos ativos de risco globais e o fechamento das curvas de juros, embora parte desse resultado tenha sido compensada por perdas em moedas desenvolvidas, em função do movimento de enfraquecimento do dólar.

Análise da Carteira

Em junho, as principais alterações na alocação relativa de risco entre as classes foram leves aumentos em Renda Variável e reduções em Volatilidade e Moedas EM. As demais classes permaneceram estáveis.

Alocação de risco por classe de ativos

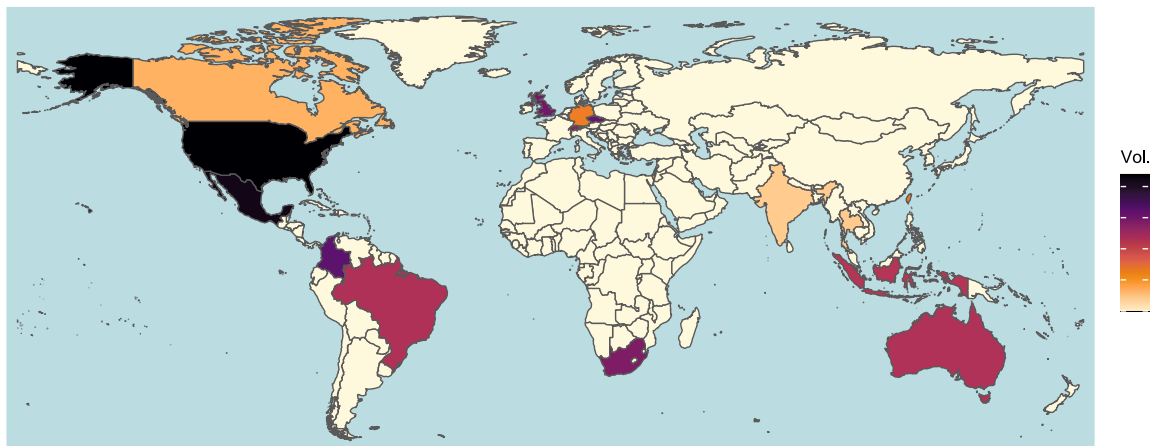


Canvas Vector FIC FIM

Carta Mensal – Junho/2025



Alocação de risco por país



O *yield* da carteira do Vector encontra-se no patamar de CDI + 5.7% a.a., ao passo que o *expected shortfall* semanal do fundo é de 7.4% – isto é, existe, na janela de uma semana, 1% de chance de uma perda média de 7.4%.

Conclusão

O bom desempenho de junho reforça a importância de uma abordagem disciplinada, com foco em retornos sustentáveis de longo prazo. Assim como ressaltamos em cartas anteriores, resultados mensais – sejam eles positivos ou negativos – devem ser interpretados dentro do contexto do processo de investimento, que busca capturar prêmios de risco de forma sistemática e eficiente ao longo do tempo. Aderentes a essa filosofia, nós seguimos atentos aos desdobramentos dos mercados e comprometidos com a construção de uma carteira capaz de atravessar diferentes regimes de mercado com consistência e assimetria positiva de retorno-risco.

Canvas Vector FIC FIM

Carta Mensal – Junho/2025



AVISO LEGAL

A Canvas Capital S.A. ("Canvas Capital") não vende ou distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As informações contidas nesta apresentação são meramente informativas, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em valores mobiliários em qualquer jurisdição, tampouco recomendação para compra ou venda de cotas de fundos geridos pela Canvas Capital, cujas características poderão não se adequar ao perfil do investidor, nos termos da Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021.

Recomendamos aos investidores a leitura completa dos regulamentos dos fundos formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, bem como da regulamentação aplicável, antes de tomar uma decisão de investimento. Investir em fundos apresenta risco aos investidores. Ainda que o gestor possa usar sistemas de gestão de risco, não há garantia de que será eliminado o potencial de incorrer em perdas pelos fundos e investidores. Os investidores devem estar cientes que os valores dos seus investimentos podem aumentar ou diminuir, e eles podem não ser capazes de recuperar os valores inicialmente investidos e, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado, com a consequente obrigação do investidor de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos gerados.

Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a Canvas Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. A Canvas não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões. Este documento não deverá, em qualquer hipótese, ser definido ou interpretado como sendo um relatório de análise nos termos do artigo 19 e seguintes da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, por se tratar de natureza meramente informativa, constituindo tão somente a opinião da Canvas sobre os assuntos abordados pelo presente.

Em relação aos fundos de investimento, as normas da ANBIMA recomendam que a análise de rentabilidade seja efetuada considerando, no mínimo, 12 meses. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de tributos. Os investimentos em fundos não contam com a garantia do respectivo administrador, gestor, proteção do Fundo Garantidor de Crédito ou de qualquer outro mecanismo de seguro para os investidores.

Canvas Vector FIC de FIM (CNPJ 28.866.524/0001-89 – Data de início 19/12/2017): O objetivo do fundo e a política de investimento visam obter níveis de rentabilidade significativamente superiores ao CDI em um horizonte de investimento de médio e longo prazo. **Público-alvo:** este fundo tem como público alvo os investidores, pessoas físicas e jurídicas, em geral, que busquem obter níveis de rentabilidade significativamente superiores ao CDI em um horizonte de médio e longo prazo. **Classificação ANBIMA:** Multimercado Livre (descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares). Tributação: Longo Prazo. PL médio (média aritmética da soma do seu patrimônio líquido apurado nos últimos doze meses): R\$ 131.013.617,65; **Taxa de administração** de 1,40% a.a. Taxa de administração máxima de 1,70% a.a.; **Taxa de performance** de 15% sobre o que exceder 100% do CDI. **Os resgates são cotizados em D+10 e liquidados em D+1** (1º d.u. após a data de cotização). **Taxa de saída** de 5.00% do valor resgatado para resgates pagos em D+0 da solicitação. Não há taxa de saída para resgates programados.

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61) | Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP:20.030-905 | Telefone: (21) 3219-2500, Fax (21) 3219- 2501 | www.bnymellon.com.br/sf | SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010 | Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219.

Gestor: Canvas Capital S.A., (CNPJ: 15.377.863/0001-50), Rua Natingui, 442, Cjto. 203, São Paulo/SP (11) 3185-9200 - www.canvascapital.com.br.

Para mais informações, consulte o site do Gestor: www.canvascapital.com.br ou entre em contato com a área de Relações com Investidores pelo telefone (011) 3185-9200.

