

# **Política de Decisão de Investimentos, Seleção e Alocação de Ativos**

Dezembro 2018

Material elaborado pela Canepa Asset Brasil. Sua cópia e reprodução só poderão ocorrer sob prévia autorização da mesma.

<b>1. OBJETIVO</b>	<b>3</b>
<b>2. ABRANGÊNCIA</b>	<b>3</b>
<b>3. METODOLOGIA DE ANÁLISE</b>	<b>3</b>
<b>4. VEÍCULOS DE INFORMAÇÃO</b>	<b>4</b>
<b>5. PROCESSO DE SELEÇÃO E TOMADA DE DECISÃO</b>	<b>4</b>
<b>6. MONITORAMENTO DOS ATIVOS</b>	<b>5</b>
<b>7. ARQUIVAMENTO E MANUTENÇÃO DE DOCUMENTOS</b>	<b>5</b>

## 1. Objetivo

A presente Política tem por objetivo formalizar o processo de tomada de decisão de investimento, traçando diretrizes, parâmetros e procedimentos a serem observados pelos colaboradores da Sociedade para fins de análise, seleção e alocação destes ativos nas carteiras sob gestão da Canepa Asset Management – CAM Brasil Gestão de Recursos Ltda. (“**Canepa**”).

## 2. Abrangência

As diretrizes estabelecidas neste documento devem ser observadas por todos os colaboradores dedicados à atividade de análise e seleção de oportunidades de investimento para as carteiras sob gestão da **Canepa**, aos quais compete ainda a responsabilidade pela tomada de decisão de investimento e desinvestimento.

Compete ao Comitê Macro e ao Comitê de Renda Variável a manutenção e implementação da presente Política. Aos referidos Comitês compete a discussão sobre o desempenho dos mercados e das carteiras sob gestão; discussão sobre casos de investimento no portfólio e apresentação de novas alternativas de investimentos (discussão estratégica).

Os Comitês são compostos pelo CEO (Alexandre Póvoa) e pela equipe de gestão e pesquisa e reúne-se ao menos uma vez por semana, no caso do Comitê Macro e uma vez por mês, no caso do Comitê de Renda Variável. A equipe de Risco participa de ambos como convidada.

## 3. Metodologia de Análise

A **Canepa** é gestora profissional de recursos de terceiros com atuação na gestão de fundos de investimento multimercado e carteira administrada, tendo como foco a identificação de oportunidades de investimento no mercado à vista, futuros ou de opções.

A seleção de oportunidade de investimento nos mercados e ativos supramencionados busca o valor absoluto do ativo, independente da direção do mercado. Assim, os profissionais da equipe de análise devem sempre buscar o *gap* de valor entre preço e qualidade do ativo.

Deste modo, as projeções *top down* (boa análise macroeconômica de médio-longo prazo) alimentam os modelos *bottom up* (de longo prazo) utilizados pela equipe, aperfeiçoando o processo de valuation dos ativos e maximizando a sinergia entre a gestão de recursos estratégica (composição da carteira e escolha dos papéis, a fonte de maior ganho) e tática (aproveitamento de distorções de mercado para ajustes das posições de carregamento).

#### **4. Veículos de Informação**

A **Canepa**, além da equipe proprietária de análise, conta com os relatórios de consultorias especializadas para discussão de cenários e projeções de variáveis macroeconômicas, além de contar com sistemas de acompanhamento de mercados, tais como Broadcast, Bloomberg e LOTE45.

#### **5. Processo de Seleção e Tomada de Decisão**

A partir das análises realizadas com base nas premissas acima estabelecidas, a tomada de decisão de investimento ou desinvestimento é de responsabilidade da equipe de gestão, sob a coordenação de Alexandre Póvoa (CEO e diretor responsável pela gestão).

Semanalmente a equipe de gestão e de pesquisa se reúne, mediante Comitê Macro, com o objetivo de revisar o desempenho dos portfólios, além da discussão e definição de estratégias macro por mercado – câmbio, juros, bolsa e ativos internacionais.

As decisões a respeito da microalocação em ações (setores e companhias específicas) são tomadas no espectro do Comitê de Renda Variável, de periodicidade mensal, organizado pela equipe de gestão/pesquisa de renda variável. O objetivo do Comitê de Renda Variável consiste na análise da performance das carteiras de renda variável, além da discussão e definição de estratégias e alocação setorial e/ou de ações individuais da estratégia long-short.

## **6. Monitoramento dos Ativos**

Os ativos negociados são monitorados diariamente mediante o acompanhamento das informações disponibilizadas pelos sistemas contratados mencionados acima. Além disso, a **Canepa** conta ainda com relatórios e análises divulgadas por diversas corretoras com atuação nos mercados nacionais e internacionais.

## **7. Arquivamento e manutenção de documentos**

Todo o material de suporte às reuniões do Comitê Macro e do Comitê de Renda Variável, bem como os demais documentos e informações relevantes para a tomada de decisões são sempre arquivados em meio eletrônico na **Canepa**.