

DESTAQUES

- O fundo representa uma alternativa para diversificação de risco em diferentes mercados globais, com foco na geração de renda.
- O fundo conta com investimentos em mais de 10 classes de ativos, com mais de 3000 papéis em 85 países.
- Com um risco limitado para recessão global no curto prazo, os gestores têm preferência por ativos de renda variável.

PANORAMA

O fundo se enquadra na estratégia de investimento orientada para a geração de renda e conta com uma equipe robusta e especializada em diferentes *asset classes*, como Global Equities, Emerging Market Debt e Agency Mortgages, entre outras classes. A gestão é feita partindo-se de uma análise *top-down*, em que os gestores decidem a alocação por classe de ativo com base em macro temas do time de estratégia global da gestora, e os especialistas de cada classe realizam a seleção dos papéis a partir de uma análise *bottom-up*.

Diante de um cenário de crescimento global forte em 2018, com risco limitado de recessão no curto prazo, que se traduz em ambiente favorável para renda variável, os gestores veem mais oportunidades em ativos de risco globais, mantendo uma exposição a diferentes regiões geográficas, como nos EUA, Europa e mercados emergentes. Hoje cerca de 40% do fundo está alocado em *equities*, percentual que chegou a sua máxima histórica de 45% e foi sendo reduzido ao longo do ano, dada uma certa mudança no regime de volatilidade por que os mercados globais passaram.

Como alternativa aos títulos públicos federais nos EUA, os gestores têm aumentado a alocação em *US agency mortgages*, que contam com a garantia do governo e oferecem uma fonte adicional de diversificação conforme o país avança no ciclo. Hoje a alocação na classe está no seu *high* histórico e representa 6,5% do fundo.

Em relação à performance recente do fundo, os gestores apontam que as classes de renda variável e dívida de mercados emergentes foram detratores do resultado de certa forma, dado a sensibilidade dos ativos de risco nessas regiões com o fortalecimento do dólar, tendo impacto negativo. Vale ressaltar que o veículo está sujeito a mudanças no regime de volatilidade global, podendo ter resultados negativos no curto prazo, mas foco na geração de renda, com pagamento de dividendos e *yields*, prevalece no longo prazo.

CARTEIRA

RENDA VARIÁVEL: O fundo tem cerca de 40% do patrimônio líquido alocado em *equities* e REITs (investimentos imobiliários), com maior representatividade geográfica na Europa (19%). Os setores mais representativos são financeiro, consumo não cíclico e tecnologia da informação.

RENDA FIXA: Em torno de 47% do fundo está alocado em renda fixa, distribuído nas classes de dívida de mercados emergentes (7,5%), *US agency mortgages* (6,5%) e *non-agency mortgages* (3,9%) e *high yield* (28,9%).

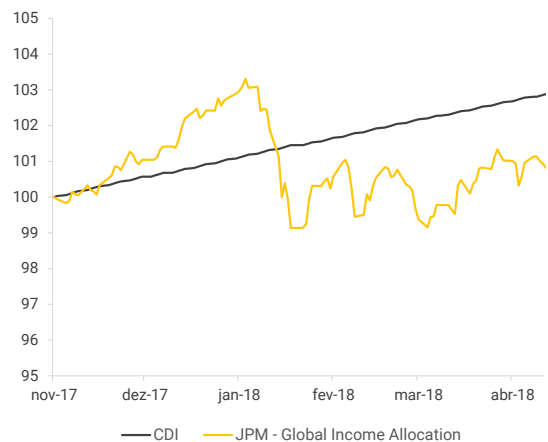
OUTROS: O fundo ainda conta com alocações nas classes de ações preferenciais (9%) e *bonds conversíveis* (2%).

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
JPM - Global Income Allocation	-0,3%	-	-	1,1%	5,0%
CDI	2,1%	-	-	2,8%	-
%CDI	-12,8%	-	-	40,6%	-

* Performance referente à cota do dia 30 de abril de 2018.

RENTABILIDADE (Desde Início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Invest. no Exterior
Categoria XP	Multimercado Internacional Hedgeado
PL (30/04/2018)	R\$ 112.976.162
PL Médio (12M)	-
Rating Morningstar¹	-
Classificação de Risco XP²	4
Data de Início	09/11/2017
CNPJ	26.112.046/0001-96

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 25.000
Aporte Mínimo	R\$ 10.000
Taxa de Administração	0,90%
Taxa de Performance	Não há
Resgate - Cotização	D+1 (útil)
Resgate - Liquidação	D+4 (úteis) após a data de cotização

JP MORGAN

Com mais de US\$ 1,5 trilhão em ativos sob gestão, o J.P. Morgan Asset Management é uma das maiores gestoras de recursos do mundo, com histórico que remete ao final do século XIX. Seu caráter global se traduz nas operações em todas as regiões: Américas, EMEA (Europa, Oriente Médio e África) e Ásia. Com mais de 1.200 profissionais de investimento baseados principalmente em grandes centros financeiros, como Londres, Hong Kong, Tóquio e Nova York, essa estrutura garante que o conhecimento, experiência e recursos sejam compartilhados em todo o mundo.

JPM - GLOBAL INCOME ALLOCATION FIC FIM CP IE - CLASSE A

O Global Income Allocation é um fundo local que aplica a maior parte de seus recursos no fundo de investimento JPM Global Income Fund, domiciliado em Luxemburgo. Por meio de uma abordagem flexível, visa proporcionar aos investidores o crescimento do capital no longo prazo, através do investimento em renda fixa e renda variável. As aplicações não estão sujeitas à variação do real em relação às demais moedas internacionais, uma vez que é utilizada uma estrutura de proteção cambial.

GESTORES: MICHAEL SCHOENHAUT E ERIC BERNBAUM

Michael acumula 20 anos na indústria, todos eles no JP Morgan, e é *portfolio manager* do time de soluções *Multi-Asset*, baseado em Nova York. Michael é bacharelado em *Science in Operations Research and Industrial Engineering* pela Cornell University. Eric acumula 10 anos na indústria, todos eles no JP Morgan, e é *portfolio manager* no time de soluções *Multi-Asset*, baseado em Nova York. Eric é bacharelado em *Applied Economics and Management* pela Cornell University.

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.

