

DESTAQUES

- O fundo é gerido pela PIMCO, fundada em 1971 e com principal expertise sendo a gestão de ativos de renda fixa globais.
- O veículo local foi lançado em 2016, mas a estratégia global teve início em 2007 e acumula mais de US\$ 70 bilhões de patrimônio.
- O fundo pode ser afetado por picos de volatilidade no curto prazo, mas suas fontes de retorno diversificadas buscam maximizar a renda no longo prazo, mesmo em ambientes de mercado desfavoráveis.

PANORAMA

O fundo é uma alternativa de investimento no exterior da Plataforma e investe indiretamente no PIMCO GIS Income Fund, sendo *hedgado* para o real, isto é, sem apresentar exposição cambial na cota. A estratégia objetiva maximizar a geração de renda, mantendo um perfil de baixo risco relativamente, a partir de um portfólio de renda fixa multissetorial com exposição a diferentes regiões geográficas, sendo assim descorrelacionado com os pares multimercado no Brasil. Apesar de o veículo local ter sido lançado em fevereiro de 2016, a estratégia global tem mais de dez anos de *track record*, tendo início em março de 2007.

Em relação ao cenário global, destaca-se, nos últimos meses, a trajetória ascendente do *fed funds rate* nos EUA, em que a taxa do US Treasury de 10 anos, por exemplo, superou a marca dos 3% pela primeira vez desde 2013. Além disso, o spread entre os treasuries de dois e dez anos está diminuindo, levando ao achatamento da curva de juros. Um reflexo desse movimento foi o fortalecimento do dólar, afetando sobretudo mercados emergentes de forma negativa.

A economia norte-americana está mais avançada no ciclo, se comparada à Zona do Euro ou Japão, e as expectativas de crescimento dos EUA aumentaram, com dados de desemprego mais baixos e o estímulo fiscal esperado devido aos cortes de impostos e gastos de infraestrutura, o que corrobora para os movimentos de elevação na taxa de juros por parte do Fed.

Vale ressaltar que a performance de curto prazo do fundo pode ser impactada negativamente por picos de volatilidade, que levam a aumentos nos *spreads* de crédito, por exemplo, mas, no longo prazo, a estratégia global busca defender o portfólio em momentos de subida de taxas de juros, com o objetivo de maximizar a renda mesmo em condições de mercado desfavoráveis, dada as fontes de retorno diversificadas que o fundo apresenta.

CARTEIRA

JUROS: O fundo apresenta exposição à taxa de juros nos EUA e em países com qualidade de balanço, como Austrália.

MORTGAGES: O fundo tem posições em créditos securitizados, como Agency MBS e non-Agency MBS, que são hipotecas com e sem garantia do governo, respectivamente.

INVESTMENT GRADE: O fundo está posicionado em créditos *investment grade* de empresas, incluindo emissões bancárias.

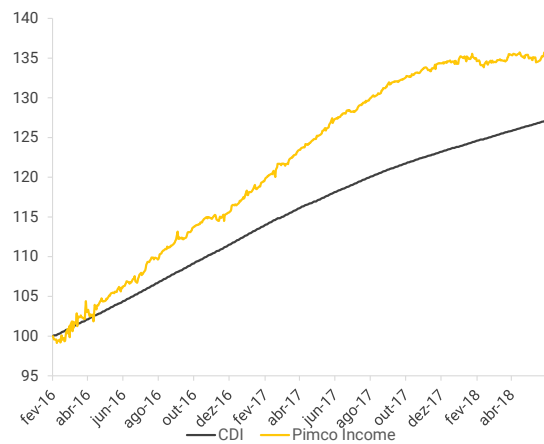
MOEDAS: O fundo apresenta posições táticas compradas em dólar contra moedas de países desenvolvidos e compradas em uma cesta de emergentes.

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
Pimco Income	0,8%	8,5%	29,8%	35,4%	2,1%
CDI	2,1%	8,1%	22,6%	26,4%	-
%CDI	39,9%	105,0%	131,5%	134,0%	-

* 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 Hedgado
PL (30/04/2018)	R\$ 2.215.714.249
PL Médio (12M)	R\$ 1.878.774.129
Rating Morningstar¹	
Classificação de Risco XP²	3
Data de Início	03/02/2016
CNPJ	23.729.512/0001-99

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 25.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	0,93%
Taxa de Performance	Não há
Resgate - Cotização	D+1 (útil)
Resgate - Liquidação	D+5 (úteis) após a data de cotização

PIMCO LATIN

A PIMCO é uma empresa global de gestão de recursos com 13 escritórios nas Américas, Europa e Ásia. Fundada em 1971, a PIMCO oferece uma gama de soluções de investimento de acordo com a necessidade de milhões de clientes. O objetivo é gerar retornos atrativos e ao mesmo tempo manter uma cultura de gestão de risco e disciplina de longo prazo.

PIMCO INCOME FIC FIM IE

O objetivo do fundo PIMCO Income FIM IE é obter oportunidades em diferentes mercados com base em uma sólida análise macroeconômica e permitir que clientes brasileiros acessem as melhores ideias de renda fixa da PIMCO sem exposição cambial. O fundo investe em cotas do PIMCO GIS Income Fund, fundo domiciliado na Irlanda, e a proteção cambial (hedge) é feita no próprio fundo offshore investido.

GESTOR: DAN IVASCYN

Managing Director e CIO do grupo, Dan é membro do comitê executivo, com 25 anos de experiência em investimentos. Ingressou na PIMCO em 1998. MBA pela Chicago University, foi nomeado gestor de renda fixa do ano de 2013 pela Morningstar (USA).

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.

