

Revisão Anual de 2024 e Outlook para 2025

2024 foi um ano movimentado para os mercados de renda fixa. Bancos Centrais ao redor do mundo, incluindo o Federal Reserve dos EUA, iniciaram ciclos de cortes de juros altamente antecipados. Na geopolítica, os investidores ganharam clareza sobre os resultados de várias eleições importantes. Os mercados dos EUA foram marcados por inflação persistente e crescimento resiliente, o que, em última análise, transformou o otimismo inicial sobre o ritmo de flexibilização em cautela, à medida que os mercados reduziram as expectativas de cortes de taxas para 2025 para fechar o ano. Como resultado, os yields dos títulos do governo fecharam o ano em alta, enquanto os spreads de crédito corporativo estreitaram.

- **As expectativas para cortes de taxas foram voláteis ao longo de 2024.** No início do ano, os mercados previam um ritmo rápido de cortes de taxas, dado os índices de inflação benignos do final de 2023. No início de 2024, os mercados futuros dos EUA estavam precificando sete cortes de 25bps até o final do ano. No entanto, no primeiro trimestre, os investidores reduziram as expectativas de cortes de taxas para um único corte de 25bps para 2024, após um índice de inflação mais alto do que o esperado em março. No meio do verão no hemisfério norte, um mercado de trabalho em enfraquecimento nos EUA levou o preço de mercado de volta a uma zona mais *dovish*. Ao longo do ano, o Fed cortou a taxa overnight em um total de 100bps, com o spread 2s10s do Tesouro dos EUA tornando-se positivo após uma inversão recorde de 26 meses.
- **Em novembro, a eleição nos EUA dominou o ciclo de notícias** quando Donald J. Trump venceu a presidência e os republicanos recuperaram o controle tanto da Câmara quanto do Senado. Preocupações renovadas com a inflação devido às propostas políticas do Presidente eleito Trump fizeram a curva de juros dos EUA se inclinar e provocaram volatilidade nas taxas, que persistiu até o final do ano. Enquanto isso, os mercados de ações dos EUA estavam otimistas, apoiados pelas perspectivas de desregulamentação da agenda pró-negócios de Trump.
- **Nos títulos soberanos de mercados desenvolvidos**, a desinflação ampla na primeira metade do ano obrigou os bancos centrais a iniciarem seus ciclos de flexibilização, empurrando os yields para baixo. A segunda metade do ano foi marcada por preocupações iniciais com uma desaceleração da economia dos EUA após um relatório de emprego não agrícola mais fraco do que o esperado. No entanto, o subsequente rali nos yields foi de curta duração, pois as preocupações com as eleições nos EUA levaram a várias ondas de volatilidade nas taxas. Os yields dos títulos dispararam para fechar o ano em resposta a um gráfico de pontos revisado do Fed, que revelou que os oficiais antecipavam menos cortes de taxas em 2025.
- **Os ativos de risco tiveram outro ano impressionante**, impulsionados pelo excepcionalismo contínuo dos EUA que ajudou o S&P 500 e o MSCI World a entregarem retornos fortes de +23,3% e +19,2%, respectivamente. O otimismo em torno da IA persistiu e o impulso pró-negócios após as eleições nos EUA impulsionou tanto as ações de crescimento quanto de valor, com o MSCI World Growth e o MSCI World Value obtendo retornos de +26,2% e 12,3%, respectivamente. O forte apetite por ativos de risco permeou os mercados de renda fixa, já que os títulos de high yield foram o setor de melhor desempenho pelo quarto ano consecutivo, devido aos spreads mais apertados. Os spreads de crédito corporativo de grau de investimento também foram mais apertados, mas os retornos totais foram atenuados pelo aumento das taxas.

A abordagem flexível e multissetorial do Fundo ajudou a navegar pela volatilidade do mercado e a permanecer resiliente durante períodos de estresse no mercado.

Com um retorno total anual de +5,48% (líquido de taxas da classe institucional e de acumulação), o Fundo superou os betas de renda fixa mais amplos

No geral, as estratégias de spread e moeda do Fundo contribuíram para o desempenho em termos absolutos, provenientes tanto dos segmentos de maior qualidade quanto dos de maior rendimento do portfólio, com ênfase contínua na qualidade e liquidez. Enquanto isso, as estratégias de duration prejudicaram em linha com os movimentos mais amplos do mercado nas taxas de juros:

- **Posicionamento de duration:** A flexibilidade do Fundo em gerenciar ativamente sua exposição à taxa de juros foi um dos principais impulsionadores do desempenho relativo ao longo do ano. No início do ano, mantivemos uma postura conservadora em relação à duration após um forte rali nos yields no final de 2023 e porque acreditávamos que o preço de mercado de sete cortes de 25 pontos base era muito agressivo. À medida que as taxas subiram ao longo de 2024, o Fundo adicionou ativamente à duration dos EUA à medida que os rendimentos se tornaram mais atraentes.
- **Posicionamento de curva:** O Fundo continuou a enfatizar os segmentos de curto e médio prazo da curva de rendimentos, que oferecem compensação semelhante aos rendimentos de longo prazo, enquanto são menos sensíveis a mudanças nos rendimentos, e devido aos desenvolvimentos de sustentabilidade da dívida, que podem aumentar ainda mais os prêmios de prazo e afetar desproporcionalmente o final da curva.

Revisão Annual de 2024 e Outlook para 2025

- **Fontes de valor relativo:** Em outros lugares, o Fundo iniciou posições longas em duration do Reino Unido e da Austrália, dada sua maior sensibilidade a taxas mais altas e riscos econômicos mais pronunciados, ao mesmo tempo em que oferecem rendimentos relativamente atraentes.
- **Posicionamento de spread:** Ao longo do ano, o Fundo manteve o foco em ativos de renda fixa de alta qualidade e líquidos, com rendimentos atraentes que poderiam ter um bom desempenho e proporcionar resiliência em diferentes ambientes de mercado. O portfólio se beneficiou de suas alocações em crédito corporativo, crédito securitizado e dívida externa de mercados emergentes, à medida que os spreads fecharam na maioria dos ativos de risco. A alocação do Fundo em Agency-MBS dos EUA também contribuiu para o desempenho absoluto, apoiada por uma curva de rendimentos mais inclinada, à medida que a diferença entre os rendimentos do Tesouro dos EUA de 2 anos e 10 anos aumentou em 70 pontos base.
 - **Agency MBSs:** O Fundo manteve sua posição longa em Agency-MBS dos EUA, que representou uma parte significativa da exposição à duration dos EUA do Fundo. Continuamos dinâmicos em ajustar exposições ao longo da pilha de cupons, visando MBS de cupons mais altos, que podem oferecer spreads mais atraentes e menos risco de duration em comparação com cupons mais baixos. Acreditamos que o setor de Agency-MBS oferece valor atrativo a longo prazo, pois os valuations atualmente parecem atraentes tanto do ponto de vista histórico quanto de valor relativo.
 - **Crédito securitizado:** O Fundo permaneceu construtivo e manteve exposição dentro dos segmentos de mais alta qualidade do mercado. Isso inclui hipotecas não-agência legadas bem maturadas e tranches classificadas como AAA de índices CMBS. O crédito estruturado de alta qualidade pode ser respaldado por uma ampla variedade de tipos de colateral, o que permite ao portfólio direcionar segmentos dos mercados de crédito que podem oferecer resiliência significativa em relação ao crédito corporativo, sem comprometer o rendimento.
 - **Corporativos:** Fomos táticos no crédito corporativo, aumentando a exposição em crédito de grau de investimento e reduzindo a exposição ao crédito High-Yield, realizando lucros à medida que os spreads se estreitaram. Entre os setores de grau de investimento, aumentamos a exposição a financeiros, enquanto a maior parte da redução de crédito de high-yield foi feita por meio de índices de swap de inadimplência de crédito ("CDX").
 - **Mercados Emergentes:** Continuamos a ver os mercados emergentes como um diversificador de portfólio e mantivemos uma exposição equilibrada à dívida de mercados emergentes ao longo do ano. Permanecemos focados em exposição soberana e quase-soberana de alta qualidade.
- **Posicionamento em FX:** O Fundo manteve posições cambiais selecionadas em uma cesta diversificada de mercados emergentes ao longo do ano, o que contribuiu modestamente para o desempenho.

Acreditamos que 2025 apresentará um ambiente rico para a gestão ativa de investimentos. A combinação de volatilidade elevada com ciclos de crescimento global menos sincronizados cria uma oportunidade significativa para gerar alfa.

Continuamos a ver valor significativo em títulos de alta qualidade e mais líquidos que oferecem rendimentos atraentes e potencial para apreciação de preço. Apesar das incertezas econômicas, o Fundo Income está posicionado para se beneficiar dos rendimentos atraentes nos mercados de títulos hoje. Ao mesmo tempo, o Fundo está posicionado de forma resiliente, o que permitirá a apreciação de preços no futuro, caso a economia enfraqueça e as taxas de juros caiam. Temos aumentado a liquidez nos últimos anos, o que nos permitirá aproveitar oportunidades atraentes nos próximos 12 meses à medida que surgirem.

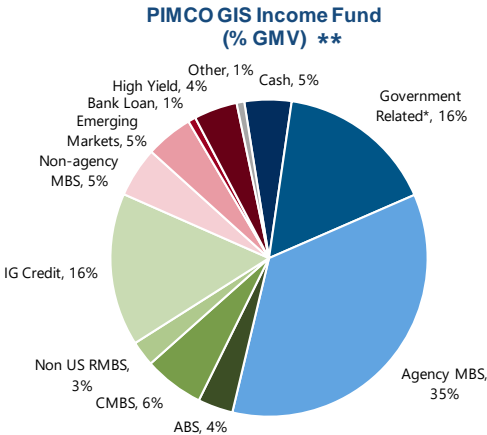
Posicionamento do PIMCO GIS Income fund – Foco na preservação de capital

Este relatório refere-se à carteira do PIMCO Income Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado no Exterior ("Fundo"), registrado no CNPJ/MF sob o nº 23.729.512/0001-99, que possui uma política de investimento de aplicar pelo menos 95% de seu patrimônio líquido em cotas do PIMCO INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR, registrado no CNPJ sob o nº 23.720.107/0001-00 ("Fundo Master"). O Fundo Master, por sua vez, possui uma política de investimento diversificada e pode investir até 100% de seus recursos em ativos estrangeiros. Na data deste relatório, a parte predominante dos ativos do Fundo Master está investida no PIMCO GIS Income Fund ("GIS Income Fund" ou simplesmente "Fundo"), razão pela qual são apresentadas aqui informações sobre a carteira do GIS Income Fund.

Mercados no mês

Os ativos de risco oscilaram em dezembro em meio a realocações e realização de lucros, juntamente com crescentes preocupações sobre o futuro caminho dos cortes de taxas, encerrando o ano com uma nota de cautela. Nos EUA, os mercados de trabalho adicionaram 227 mil empregos em novembro, marcando uma forte recuperação em relação ao ganho revisado para cima de 36 mil em outubro. Na frente da inflação, a taxa anual de inflação subiu para 2,7% em novembro, de 2,6% em outubro, em linha com as expectativas. Na Zona do Euro, a taxa anual de inflação subiu para 2,2% em novembro, de 2% em outubro, mas ficou abaixo das estimativas de um aumento de 2,3%. No Reino Unido, a taxa anual de inflação aumentou pelo segundo mês consecutivo para 2,6% em novembro, de 2,3% em outubro, correspondendo às previsões. O Livro Bege do Fed indicou que a atividade empresarial aumentou modestamente em meio ao consumo resiliente, e, como esperado, o FOMC reduziu sua taxa de juros de referência em 25 pontos base para 4,25%-4,50%. No entanto, os yields do Tesouro dos EUA subiram, pois o gráfico de pontos do Fed revelou que os oficiais antecipam menos cortes de taxas em 2025. No Reino Unido, os investidores também revisaram suas expectativas para um ritmo mais lento de cortes de taxas em 2025, o que contribuiu para um aumento mais amplo nos rendimentos dos Gilts do Reino Unido. No curto prazo, os rendimentos do Tesouro dos EUA de 2 anos, do Gilt do Reino Unido de 2 anos e do Bund alemão de 2 anos caíram 9, 15 e 13 pontos base, respectivamente. Mais adiante na curva, os rendimentos do Tesouro dos EUA de 10 anos, do Gilt do Reino Unido de 10 anos e do Bund alemão de 10 anos caíram 40, 32 e 28 pontos base, respectivamente. A volatilidade elevada pressionou os mercados de ações para baixo, com o S&P 500 registrando um retorno negativo de 2,5% à medida que as avaliações foram impactadas pelo aumento dos rendimentos do Tesouro. Em outros lugares, os mercados de ações do Reino Unido também terminaram o mês em baixa em meio a preocupações com dados comerciais fracos da China e à medida que os investidores descartaram futuros cortes de taxas pelo Banco da Inglaterra. No crédito, os spreads de grau de investimento dos EUA se ampliaram em 3 pontos base, enquanto os spreads de grau de investimento do Euro se estreitaram em 6 pontos base. Enquanto isso, os spreads de alto rendimento dos EUA se ampliaram em 21 pontos base, enquanto os spreads de alto rendimento do Euro se estreitaram em 21 pontos base.

Posicionamento



Mudanças no mês:

- O Fundo mantém exposições de portfólio diversificadas com foco em liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital.
- A duration geral aumentou ao longo do mês para 4,56 anos, à medida que o Fundo aumentou sua exposição à duration dos EUA de 3,65 para 4,07 anos. Em outros lugares, sua exposição longa à duration do Reino Unido e exposição curta à duration japonesa foram mantidas.
- As exposições setoriais amplas permaneceram amplamente inalteradas ao longo do mês. Dentro dos setores securitizados, o Fundo manteve a exposição a MBS de Agências dos EUA, focando principalmente em cupons mais altos, pois continua a ter uma visão construtiva sobre o setor.
- A composição da exposição bruta do Fundo em FX permanece dinâmica, pois reduziu ligeiramente a exposição a GBP e JPY.

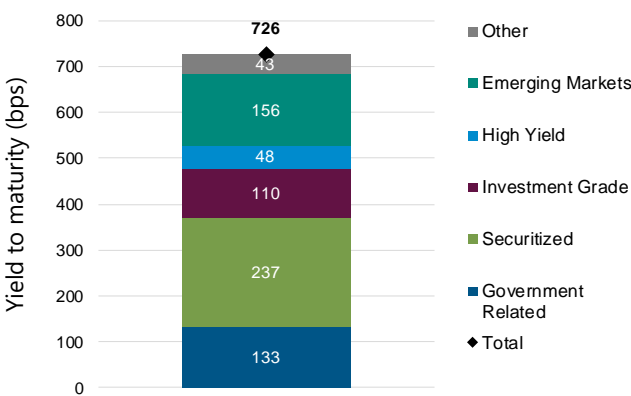
"Government related" e "Non-US developed": exclui quaisquer derivativos de taxa de juros usados para gestão de duração nos seguintes países: EUA, Japão, Reino Unido, Austrália, Canadá e União Europeia (excluindo países com menor qualidade de crédito). Os instrumentos derivativos podem incluir swaps de taxa de juros, futuros e opções de swap. Todos os outros ativos relacionados ao governo (EUA e outros países), como títulos soberanos, títulos indexados à inflação e títulos garantidos pelo governo, estão incluídos.

Principais Estatísticas do GIS Income

Duration (anos)	4,56
Yield estimado em Dólares	7,26%
Yield estimado em Reais	13,55%
Average quality	AA-
Rating Morningstar™ *	★★★★★

A classificação não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo. ©2024 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: (1) são de propriedade da Morningstar; (2) não podem ser copiadas ou distribuídas; e (3) não são garantidas como precisas, completas ou atualizadas. A Morningstar ou seus provedores de conteúdo não são responsáveis por quaisquer danos ou perdas que possam surgir do uso dessas informações. *Rating para a classe de acumulação institucional.

Contribuição para yield estimado (bps)



PIMCO GIS Income – Atribuição de Performance

Performance após taxas (%)	Mês	Tri.	Ano	2023	12m	3 anos	5 anos	10 anos	Início
GIS Income Fund USD (Inst Acc share class)	-0.71	-0.82	5.48	8.61	5.48	1.95	2.97	4.24	5.03
GIS Income Fund USD (E Acc share class)	-0.73	-1.04	4.57	7.62	4.57	1.02	2.06	3.31	4.10
Barclays US Aggregate (USD Benchmark)	-1.64	-3.06	1.25	5.53	1.25	-2.41	-0.33	1.35	1.41
PIMCO Income FIC FIM	-0.52	-0.11	8.28	14.07	8.28	5.44	5.63	-	8.13
CDI	0.93	2.67	10.87	13.05	10.87	8.86	7.21	-	8.07
PIMCO Income Dólar FIC FIM	2.62	11.95	32.38	-0.92	32.38	2.97	9.14	-	10.28
Dólar	3.47	5.94	27.18	-8.00	27.18	2.20	7.50	-	7.98

Início do fundo GIS Income Master Share class: 30/11/2012. Início do fundo PIMCO Income FIC FIM: 03/02/2016. Início do fundo PIMCO Income Dollar FIC FIM: 27/02/2019. Desempenho apresentado até a data (31/12/2024). O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Todos os períodos superiores a um ano são anualizados. Os benchmarks são mostrados apenas para fins de comparação de desempenho. Taxa de câmbio de referência B3 de 2 dias (BRL/USD). A taxa de câmbio de referência foi alterada para WM Reuters (BRL/USD) em março de 2021.

Portfolio Attribution	MTD	QTD	YTD
Interest rate strategies	-100	-180	265
U.S. Duration Total	-70	-130	320
U.S. Duration	-105	-245	-205
U.S. Base Rate	35	110	530
Non-U.S. Developed	-15	-30	-35
Emerging Markets	-10	-20	-30
Sector strategies	25	100	295
Securitized	10	50	100
Agency MBS	5	25	30
Non-Agency MBS	0	10	35
Securitized Other	5	10	35
Corporates	5	15	70
High Yield	-5	10	70
Emerging Markets	5	10	35
Other	5	10	25
Currency strategies	5	10	25
Other*	5	5	20
Total**	-65	-70	605
Total GIS Income net of fees ***	-71	-82	548
BRL Interest Differential	26	93	380
Total PIMCO Income FIM in BRL	-45	11	928

*Other inclui resíduos do modelo
**Total: A atribuição é arredondada para 5 bps e é mostrada para a classe institucional antes das taxas. A atribuição para o PIMCO Income FIM é mostrada após as taxas.
***Total GIS Income líquido de taxas: A atribuição é mostrada após as taxas para o PIMCO GIS Income, considerando a classe de acumulação institucional, cuja taxa é de 0,55% a.a.
O desempenho passado não é garantia de resultados futuros..

Contribuições no mês:

- Exposição à taxa de juros base nos EUA, devido ao carregó
- Posições em Agency-MBSs dos EUA, através do carregó
- Exposição a Títulos Indexados à Inflação dos EUA, à medida que a inflação implícita aumentou
- Posições em dívida externa de Mercados Emergentes, através de seleção de papeis

Detratores no mês:

- Exposição longa à duration dos EUA, à medida que os yields aumentaram
- Exposição longa à duration do Reino Unido, à medida que os yields aumentaram
- Exposição longa a dívida local de Mercados Emergentes à medida que os yields aumentaram
- Exposição longa a moedas de Mercados Emergentes incluindo ZAR e BRL, à medida que se depreciaram em relação ao dólar americano

Fonte: PIMCO, desde 31 de Dezembro de 2024

PIMCO GIS Income

- Fundo global de renda fixa, com o objetivo de gerar income consistente e preservar capital.
- A estratégia Income existe desde 2007 e é uma das principais estratégias de renda fixa do mundo, com USD 225 bilhões sob gestão.
- Gestores: Dan Ivascyn (Group CIO), Alfred Murata (Managing Director), ambos nomeados Gestores de Renda Fixa do Ano em 2013 pela Morningstar, e Joshua Anderson (Managing Director).

PIMCO Income FIC FIM

- Fundo regulado pela CVM, com o objetivo de ter exposição ao PIMCO GIS Income Fund
- Baixa correlação com ativos brasileiros
- Liquidez diária (D+1/D+6*) e uma taxa de administração máxima de 1,56%, sem taxa de performance.

* Dias úteis nos mercados onde o fundo investe..

**O Gross Market Value (GMV%) é calculado de forma diferente do Percentage of Market Value (PMV%), que é o relatório setorial oficial do Fundo. O GMV% não inclui o valor nocional das exposições a swaps e exclui acordos de recompra reversa de seu cálculo. "Government Related" inclui títulos do Tesouro nominais e protegidos contra a inflação, agências e títulos corporativos garantidos pelo FDIC e pelos governos dos Estados Unidos, Japão, Reino Unido, Austrália, Canadá e União Europeia. **"Government Related" exclui quaisquer derivativos de taxa de juros usados para gerenciar a exposição à duration do fundo nos Estados Unidos. Os instrumentos derivativos incluem swaps de taxa de juros, futuros e opções de swap. "ABS" contém ABS tradicionais, CLOs e CDOs, e pode também conter exposições a CMOs domiciliados em mercados fora dos EUA, como títulos hipotecários residenciais do Reino Unido. "Other" contém títulos municipais e ações preferenciais ou ordinárias obtidas através de oportunidades de reestruturação.

Antes de outubro de 2023, as exposições setoriais eram relatadas em termos de Percentage of Bond Exposure (PBE%), que é definida como exposição de mercado inclusiva de valores nominais. O PBE% mostra a exposição a um determinado setor dividida pelo total de ativos do Fundo e não usa um bucket de compensação de derivativos como o PMV%. Além disso, antes de outubro de 2023, o bucket "Government Related" excluía quaisquer derivativos de taxa de juros usados para gerenciar nossa exposição à duration nos seguintes países: Estados Unidos, Japão, Reino Unido, Austrália, Canadá e União Europeia (excluindo países periféricos definidos como Itália, Espanha, Chipre, Malta, Portugal e Grécia). A estrutura da carteira está sujeita a alterações sem aviso prévio e pode não ser representativa das alocações atuais ou futuras.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE – O FUNDO É DESTINADO EXCLUSIVAMENTE A INVESTIDORES QUALIFICADOS. As informações contidas neste material promocional referem-se às estratégias PIMCO Income. As informações sobre contas representativas ou compósitos não devem ser interpretadas como um indicador do desempenho do PIMCO Income FIC FIM ("Fundo"), cuja estratégia é similar, mas não idêntica às contas representativas ou compósitos apresentados aqui. O Fundo apresentará ganhos, perdas ou resultados semelhantes às contas representativas ou compósitos.

PIMCO Income FIC FIM IE – Gestão: PIMCO LATIN AMERICA ADMINISTRADORA DE CARTEIRAS LTDA. Administração: BNY MELLON Serviços FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. O indicador CDI é uma mera referência econômica, e não uma meta ou parâmetro de desempenho para o fundo.

Este material promocional foi produzido pela PIMCO Latin America para fins informativos apenas. As informações contidas aqui buscam avaliar o cenário econômico atual, no entanto, esclarecemos que isso representa uma interpretação do gestor e pode ser modificado sem comunicação prévia. O fundo receberá pedidos de aplicação e resgates todas as quartas-feiras consideradas dias úteis. Serão considerados dias úteis aqueles em que o mercado opera nos seguintes locais: São Paulo e Nova York. Nesse sentido, os pedidos de aplicação devem cumprir as disposições acima. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Para avaliar a performance de um fundo de investimento, recomenda-se uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Este fundo está autorizado a investir no exterior. A exposição a ativos no exterior ocorrerá no dia seguinte à aplicação. Este fundo pode investir em fundos de investimento que utilizam estratégias que podem resultar em perdas de patrimônio para seus cotistas. Fundos multimercado podem estar expostos a uma significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A PIMCO Latin America não vende ou distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer ativo financeiro. As informações contidas neste material são apenas para fins informativos.

Tributação Aplicável – O Fundo destina-se a ter tratamento tributário de longo prazo. Para investidores residentes no Brasil, aplica-se a tabela regressiva do Imposto de Renda, sob o regime de "come-cotas" semestral, na alíquota mínima, que será ajustada no momento do resgate, dependendo do tempo de permanência no fundo.

PRAZO DE CARÊNCIA PARA RESGATE – Não aplicável

A PIMCO presta serviços apenas a investidores qualificados e instituições. Esta não é uma oferta para qualquer pessoa em qualquer jurisdição onde seria ilegal ou não autorizado. | PIMCO Latin America Av. Brigadeiro Faria Lima 3477, Torre A, 5º andar São Paulo, Brasil 04538-133. Nenhuma parte desta publicação pode ser reproduzida de qualquer forma, ou citada em qualquer outra publicação, sem permissão prévia por escrito. PIMCO e THE NEW NEUTRAL são marcas registradas da Allianz Asset Management of America LLC nos Estados Unidos e em todo o mundo. ©2024, PIMCO

Este material é fornecido apenas para fins informativos e não pode ser considerado uma oferta para vender ou comprar ações dos GIS Global Investors Series Funds. Os GIS Funds não são registrados na CVM no Brasil e não podem ser objeto de uma oferta pública. Sua menção neste material é apenas para fornecer informações relevantes sobre a carteira do fundo PIMCO Income FIM, registrado na CVM.

PIMCO GIS Funds: Global Investors Series plc é uma sociedade de investimento de capital variável e com responsabilidade segregada entre os Fundos, incorporada em 10 de dezembro de 1997 e autorizada na Irlanda pelo Banco Central como uma empresa de investimento coletivo em valores mobiliários transferíveis, de acordo com os Regulamentos das Comunidades Europeias (Empresas de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários Transferíveis), 2011 (S.I. No. 352 de 2011), conforme alterado. As informações não devem ser usadas em qualquer país ou em relação a qualquer pessoa(s) onde tal uso possa constituir uma violação da lei aplicável. As informações contidas nesta comunicação destinam-se a complementar as informações contidas no prospecto deste Fundo e devem ser lidas em conjunto com ele. Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas desses Fundos antes de investir. Estas e outras informações estão contidas no prospecto do Fundo. Por favor, leia o prospecto cuidadosamente antes de investir ou enviar dinheiro. O desempenho passado não é garantia ou indicador confiável de resultados futuros e não há garantia de que retornos semelhantes serão alcançados no futuro. Os retornos são líquidos de taxas e outras despesas e incluem reinvestimento de dividendos. Os dados de desempenho representam o desempenho passado e o retorno do investimento, e o valor principal flutuará de modo que as ações dos PIMCO GIS Funds, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que o custo original. Diferenças potenciais nas figuras de desempenho são devidas ao arredondamento. O Fundo pode investir em valores mobiliários fora dos EUA ou da zona do euro, o que envolve riscos potencialmente maiores, incluindo flutuações de moeda fora dos EUA ou da zona do euro e incerteza política ou econômica. Apenas para fins informativos. Por favor, note que nem todos os Fundos estão registrados para venda em todas as jurisdições. Por favor, entre em contato com a PIMCO para mais informações. Para informações adicionais e/ou uma cópia do prospecto do Fundo, por favor, entre em contato com o Administrador: State Street Fund Services (Ireland) Limited, Telefone +353-1-776-0142, Fax +353-1-562-5517. © 2024.

PERFORMANCE E TAXAS

Os números de desempenho “Gross of fees” são apresentados antes das taxas de administração e custódia, mas refletem comissões, outras despesas e reinvestimento de ganhos. Os números de desempenho “Net of fees” refletem a dedução de encargos contínuos. Todos os períodos superiores a um ano são anualizados. Os investimentos feitos por um Fundo e os resultados alcançados por um Fundo não serão necessariamente os mesmos que os de qualquer outro Fundo aconselhado pela PIMCO, incluindo aqueles com nome, objetivo ou políticas de investimento semelhantes. O desempenho de um Fundo novo ou menor pode não representar como o Fundo deve ou pode se comportar a longo prazo. Fundos novos têm históricos operacionais limitados para os investidores avaliarem, e Fundos novos e menores podem não atrair ativos suficientes para alcançar eficiência de investimento e negociação.

Um Fundo pode ser forçado a vender uma porção comparativamente grande de sua carteira para atender a resgates significativos de acionistas em dinheiro, ou manter uma porção comparativamente grande de sua carteira em dinheiro devido a compras significativas de ações em dinheiro, o que pode afetar negativamente o desempenho.

A PIMCO calcula o Estimated Yield to Maturity de um Fundo pela média do yield to maturity de cada título mantido no Fundo com base no peso de mercado. A PIMCO obtém o yield to maturity de cada título do banco de dados Portfolio Analytics da PIMCO. Quando não disponível no banco de dados Portfolio Analytics da PIMCO, a PIMCO obtém o yield to maturity do título da Bloomberg. Quando não disponível em nenhum dos bancos de dados, a PIMCO atribuirá um yield to maturity para esse título a partir de uma matriz da PIMCO baseada em dados anteriores. Os dados de origem usados nessas circunstâncias são uma métrica estática e a PIMCO não faz nenhuma representação quanto à precisão dos dados para fins de cálculo do Estimated Yield to Maturity. O Estimated Yield to Maturity é fornecido apenas para fins ilustrativos e não deve ser considerado como base principal para uma decisão de investimento e não deve ser interpretado como uma garantia ou previsão de desempenho futuro do Fundo ou dos retornos prováveis de qualquer investimento.

ANÁLISE DE ATRIBUIÇÃO

A análise de atribuição aqui contida é calculada pela PIMCO e destina-se a fornecer uma estimativa de quais elementos de uma estratégia contribuíram (seja positiva ou negativamente) para o desempenho de um portfólio. Os resultados da atribuição contêm determinadas suposições que necessitam de elementos de julgamento e análise subjetivos. A análise de atribuição não é um indicador preciso e geralmente deve ser considerada dentro de um intervalo (por exemplo, +/- 5 pontos). Além disso, a análise de atribuição não deve ser usada para a tomada de decisões de investimento.

GRÁFICO

O desempenho apresentado em certas figuras e gráficos pode ser limitado pelos períodos neles especificados; períodos diferentes podem gerar resultados diferentes.

Benchmark - *Salvo indicação em contrário no prospecto ou no documento de informações essenciais para o investidor, o Fundo referenciado neste material não é gerido em relação a um determinado índice de referência e qualquer referência a um determinado índice de referência ou índice neste material é feita exclusivamente para fins de comparação de risco ou desempenho.*

INFORMAÇÃO ADICIONAL

Este relatório mensal pode conter informações adicionais sobre como o Fundo ou estratégia é administrado atualmente. Essas informações são atuais na data da apresentação e podem estar sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Restrições de investimento - *De acordo com os regulamentos UCITS e sujeito a quaisquer restrições de investimento descritas no prospecto do Fundo, o Fundo pode investir até 100% de seus ativos líquidos em diferentes valores mobiliários transferíveis e instrumentos do mercado monetário emitidos ou garantidos por qualquer um dos seguintes: Governos da OCDE (desde que as emissões relevantes sejam de grau de investimento), Governo de Singapura, Banco Europeu de Investimento, Banco Europeu para Reconstrução e Desenvolvimento, Corporação Financeira Internacional, Fundo Monetário Internacional, Euratom, Banco Asiático de Desenvolvimento, Banco Central Europeu, Conselho da Europa, Eurofima, Banco Africano de Desenvolvimento, Banco Internacional para Reconstrução e Desenvolvimento (Banco Mundial), Banco Interamericano de Desenvolvimento, União Europeia, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Straight-A Funding LLC, Governo da República Popular da China, Governo do Brasil (desde que as emissões sejam de grau de investimento), Governo da Índia (desde que as emissões sejam de grau de investimento).*

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

Não é possível garantir que estas estratégias de investimento funcionarão em todas as condições de mercado ou sejam apropriadas a todos os investidores, de modo que cada investidor deve avaliar sua capacidade de investir a longo prazo, principalmente em períodos de queda no mercado.

PERSPECTIVA

As declarações sobre tendências do mercado financeiro ou estratégias de portfólio são baseadas nas condições de mercado atuais, que estão sujeitas a mudanças. Reconstrução e Desenvolvimento, Corporação Financeira Internacional, Fundo Monetário Internacional, Euratom, Banco Asiático de Desenvolvimento, Banco Central Europeu.

Não há garantia de que essas estratégias de investimento funcionarão em todas as condições de mercado ou que são adequadas para todos os investidores, e cada investidor deve avaliar sua capacidade de investir a longo prazo, especialmente durante períodos de declínio do mercado. Perspectivas e estratégias estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

ESTRUTURA DO PORTFÓLIO

A estrutura do portfólio está sujeita a alteração sem aviso prévio e pode não ser representativa de alocações atuais ou futuras.

RISCOS

O Investidor Qualificado deverá avaliar os riscos relativos ao investimento no Fundo de forma cuidadosa, à luz de sua própria situação financeira e de seus objetivos de investimento, com base nas informações disponíveis no Fundo e no Formulário de Informações Complementares do Fundo.

Esta apresentação contém as opiniões atuais do gestor e tais opiniões estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Esta apresentação foi distribuída apenas para fins informativos e não deve ser considerada como aconselhamento de investimento ou recomendação de qualquer título, estratégia ou produto de investimento. As informações contidas neste documento foram obtidas de fontes consideradas confiáveis, mas não são garantidas. Nenhuma parte desta apresentação pode ser reproduzida de qualquer forma, ou referida em qualquer outra publicação, sem permissão expressa por escrito. PIMCO é uma marca registrada da Allianz Asset Management of America LLC nos Estados Unidos e ao redor do mundo. © 2024, PIMCO

A PIMCO presta serviços apenas a instituições e investidores qualificados. Os PIMCO Funds: Global Investors Series plc ("GIS Funds") são distribuídos na América Latina e no Caribe pela PIMCO Europe Ltd (uma empresa de responsabilidade limitada do Reino Unido e distribuidora dos GIS Funds) e por alguns de seus subagentes fora dos EUA. As ações dos GIS Funds não podem ser oferecidas ou vendidas em, ou para cidadãos ou residentes de, qualquer país, estado ou jurisdição onde seria ilegal oferecer, solicitar uma oferta ou vender tais ações. A PIMCO Investments LLC atua como subagente da PIMCO Europe Ltd. nos Estados Unidos. A PIMCO Investments LLC está registrada como corretora na U.S. Securities and Exchange Commission.

OS FUNDOS E QUAISQUER OUTROS PRODUTOS OU SERVIÇOS MENCIONADOS NESTE MATERIAL PODEM NÃO SER LICENCIADOS EM TODAS AS JURISDIÇÕES E, A MENOS QUE INDICADO DE OUTRA FORMA, NENHUM REGULADOR OU AUTORIDADE GOVERNAMENTAL REVISOU ESTE DOCUMENTO OU OS MÉRITOS DOS PRODUTOS E SERVIÇOS AQUI MENCIONADOS. ESTE MATERIAL E AS INFORMAÇÕES CONTIDAS AQUI FORAM DISPONIBILIZADOS SUJEITOS ÀS RESTRIÇÕES E/OU LIMITAÇÕES IMPOSTAS POR QUAISQUER LEIS E REGULAMENTOS APLICÁVEIS. ESTE MATERIAL É DIRECIONADO E DESTINADO A INVESTIDORES INSTITUCIONAIS (CONFORME DEFINIDO EM CADA JURISDIÇÃO ONDE OS FUNDOS SÃO COMERCIALIZADOS). ESTE MATERIAL É FORNECIDO EM BASE CONFIDENCIAL APENAS PARA FINS INFORMATIVOS E NÃO PODE SER REPRODUZIDO DE QUALQUER FORMA. ANTES DE AGIR COM BASE EM QUALQUER INFORMAÇÃO DESTE MATERIAL, OS INVESTIDORES POTENCIAIS DEVEM INFORMAR-SE E OBSERVAR TODAS AS LEIS, REGRAS E REGULAMENTOS APLICÁVEIS DE QUAISQUER JURISDIÇÕES RELEVANTES E OBTER CONSELHOS INDEPENDENTES, SE NECESSÁRIO.

ESTE MATERIAL É PARA USO EXCLUSIVO DO DESTINATÁRIO NOMINADO E NÃO DEVE SER FORNECIDO, ENCAMINHADO OU MOSTRADO A QUALQUER OUTRA PESSOA (EXCETO FUNCIONÁRIOS, AGENTES OU ASSESSORES EM CONEXÃO COM A CONSIDERAÇÃO DO DESTINATÁRIO).



CMR2024-0815-3795831T