

# Julius Bär

## ONE-PAGER PARA DOADORES 29.02.2020

### Comentário sobre o mercado

O desenvolvimento do mercado financeiro em fevereiro foi violentamente influenciado pela disseminação global da epidemia do coronavírus. A falta de visibilidade sobre o futuro da epidemia e o efeito desconhecido sobre os fundamentos econômicos resultaram em um aumento da incerteza. Para atenuar os efeitos econômicos, as autoridades chinesas já decidiram tomar medidas de estímulo fiscal e monetário. O aumento dos prêmios de risco, conseqüentemente, levou a uma grande pressão de venda nos mercados acionários no final do mês. Por outro lado, a demanda pelos chamados “safe heavens” aumentou dramaticamente, de modo que o yield dos títulos do governo global diminuiu massivamente e o franco suíço se valorizou em relação a outras moedas importantes.

As turbulências nos mercados acionários levaram a um desempenho absoluto negativo no portfólio, mas, através da abordagem ativa, conseguimos amortecer esse efeito em comparação com o benchmark. Nossa política de reduzir nossa exposição em ações com desempenho extraordinário nos levou a vender parte de nossa posição em Adobe, Paypal e Ansys no início do mês. Além disso, decidimos realizar lucros na Xylem, após uma decepcionante divulgação de resultados.

Nas próximas semanas, os dados econômicos de curto prazo serão fortemente distorcidos e esperamos que a gestão da empresa guie com bastante cautela durante o primeiro trimestre ou até a primeira metade do ano. Obviamente, isso dependerá fortemente do desenvolvimento futuro do coronavírus e da subsequente ação política dos governos, do comportamento dos consumidores e do gerenciamento das empresas. Segundo o nosso CIO, a disseminação do coronavírus ao redor do mundo constitui um grave choque externo para a economia e os mercados globais. Ninguém sabe quando a pandemia irá diminuir. Os mercados de ações acumularam um prêmio de risco significativo em um curto período de tempo. Um provável processo de estabilização envolverá uma recuperação e, em seguida, um novo teste das baixas alguns dias ou até semanas depois. Somente então os mercados acionários poderão retomar o mercado altista que começou em 2009.

#### Sumário da carteira

	Mês - February 20	2020
Inicial*	96'452'194.06	104'557'338.49
Entradas	0.00	0.00
Saídas	0.00	-10'000'000.00
Resultado (retorno)	-3'025'751.76	-1'130'896.19
<b>Final</b>	<b>93'426'442.30</b>	<b>93'426'442.30</b>

\*31.12.2019 para coluna "2019"; 31.01.2020 para coluna "Mês"

Alocação por classe de ativos e rentabilidade em USD					Benchmark	
Classe de Ativos	Valor de mercado	%	Performance Mês	Performance Ano 2020	Mês	Ano 2020
Caixa e investimentos de curto prazo	3'709'038.38	3.97%	7.93%	5.91%	0.19%	0.38%
Renda Fixa	32'190'951.99	34.46%	1.29%	2.71%	1.22%	3.53%
Renda Variável	53'470'667.60	57.23%	-6.32%	-4.39%	-7.63%	-7.62%
Multimercado	4'055'784.33	4.34%	0.27%	0.62%	0.28%	0.54%
<b>Total</b>	<b>93'426'442.30</b>	<b>100%</b>	<b>-3.14%</b>	<b>-1.47%</b>	<b>-4.16%</b>	<b>-3.41%</b>

The sole legally binding version is the official report.

#### Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Bahnhofstrasse 36, P.O. Box, 8010 Zurich, Switzerland

T +41 (0) 58 888 1111, F +41 (0) 58 888 1122

www.juliusbaer.com

# Julius Bär

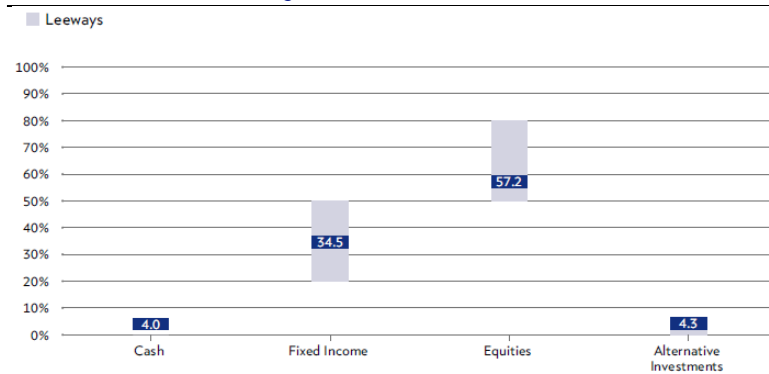
## E.U.A. Índice de Preços ao Consumidor (IPC)

1-mês mudança % (Fevereiro 20)	0.08%
Mudança % 2020 (Fevereiro 20)	0.20%

## Performance

Mês (Fevereiro 20)		Ano (2020)	
Nominal	Real	Nominal	Real
-3.14%	-3.22%	-1.47%	-1.67%

## Alocação por classe de ativos



\*Leeways: intervalos de alocação do mandato

## Retorno líquido anual - Benchmark e carteira

