

Julius Bär

ONE-PAGER PARA DOADORES 30.04.2019

Comentário sobre o mercado

Os indicadores econômicos globais surpreenderam positivamente em abril. As ações dos EUA, como o S&P 500 e o Nasdaq 100 Index, fecharam em uma nova alta de todos os tempos.

Mantemos nossa visão de que uma carteira de ações bem estruturada deve ter exposição a empresas de saúde que acabarão por inovar ou reduzir seus custos, e por isto o futuro parece promissor.

Nós mantemos a alocação de ativos inalterada. Em abril, não tivemos muita movimentação no portfólio de ações - desde que os mercados mostrem força, defendemos que a alocação na classe deva ser preservada. A única nova transação neste mês foi a compra de uma posição inicial na "Unibail-Rodamco-Westfield", uma Trust europeia de Real Estate com um foco em construções ecológicas. Devido ao ótimo desempenho dos mercados, também realizamos lucro em algumas posições que estavam com bom desempenho, a fim de reequilibrá-las.

Nós, portanto, estávamos um pouco mais ativos no lado da renda fixa, onde continuamos a aumentar a Duração.

À luz de dados econômicos bastante decepcionantes, as expectativas de lucros corporativos dos EUA para o primeiro trimestre foram gradualmente revisadas para baixo. Os analistas esperam que os lucros das empresas do S&P 500 diminuam em 4% em uma base ano-a-ano. Espera-se que as empresas de saúde e serviços públicos apresentem relatórios de ganhos acima da média, enquanto as empresas de petróleo e gás, materiais e tecnologia deverão ser retardatárias. Os primeiros indicadores sugerem que as modestas expectativas de lucros podem ser superadas, o que deve apoiar ainda mais os preços das ações. Os programas de recompra de ações persistentes também deverão ter um impacto positivo.

Sumário da carteira

	Mês - Abril 19	2019
Inicial*	94'973'215.44	86'036'201.99
Entradas	0.00	0.00
Saídas	0.00	0.00
Resultado (retorno)	3'119'471.30	12'056'484.75
Final	98'092'686.74	98'092'686.74

*31.12.2018 para coluna "2019"; 31.03.2019 para coluna "Mês"

Alocação por classe de ativos e rentabilidade em USD					Benchmark	
Classe de Ativos	Valor de mercado	%	Performance Mês	Performance Ano 2019	Mês	Ano 2019
Caixa e investimentos de curto prazo	3'515'236.42	3.58%	3.67%	6.69%	0.22%	0.90%
Renda Fixa	33'940'673.96	34.60%	0.08%	1.67%	0.56%	5.65%
Equities	60'636'776.36	61.82%	5.08%	23.54%	3.42%	15.88%
Total	98'092'686.74	100.00%	3.28%	14.10%	2.39%	13.50%

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)

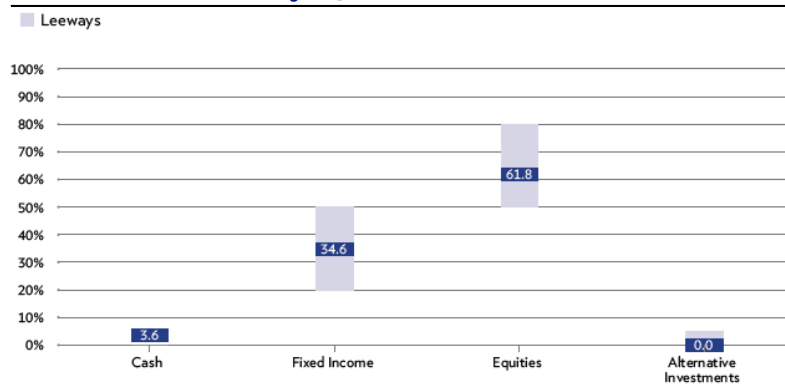
1-mês mudança % (Abril 19)	0.3%
12-meses mudança % (Abril 19)	2.0%

Performance

Mês (Abril 19)		Ano (2019)	
Nominal	Real	Nominal	Real
3.28%	2.98%	14.10%	12.10%

CPI apr/19: 0.3% 1-mês, 2.0% 12-meses

Alocação por classe de ativos



*Leeways: intervalos de alocação do mandato

Retorno líquido anual - Benchmark e carteira

