

Julius Bär

ONE-PAGER PARA DOADORES 30.06.2020

Comentário sobre o mercado

Os dados econômicos mais recentes mostraram uma recuperação mais rápida do que o esperado durante o segundo trimestre de 2020, o que gerou esperanças de que teríamos experimentado não apenas a mais profunda, mas também a mais curta recessão da história moderna. No final de junho, no entanto, os investidores ficaram cada vez mais preocupados com o crescente número de casos de coronavírus nos Estados Unidos. Em sentido contrário a este cenário, os mercados acionários apresentaram alta, e os rendimentos dos títulos do governo dos EUA e da Alemanha em 10 anos pouco mudaram no geral.

Em junho, apesar de alguma volatilidade, os mercados acionários continuaram em alta. Neste contexto, aproveitamos a oportunidade para reequilibrar algumas posições que tiveram desempenho no acumulado do ano. Na venda de ações, obtivemos lucro na Adobe, Idexx Laboratories, PayPal, Progressive e ASML, que compramos recentemente. Além disso, vendemos toda a posição na Trimble Inc., que fornece soluções de software local e tende a reagir negativamente à situação da guerra comercial entre os EUA e a China e que, no entanto, negociava com avaliações relativamente altas. Reinvestimos os recursos na Bristol-Myers Squibb, uma empresa biofarmacêutica global e na Generac que fabrica geradores automáticos, estacionários em espera e portáteis e semeia um crescimento de dois dígitos em seus sistemas de geração baseados em energia solar.

A capacidade de recuperação das economias depende crucialmente do controle da pandemia de coronavírus e da capacidade dos governos de evitar aumentos nas falências de empresas viáveis em tempos normais. Espera-se que os estágios iniciais da recuperação econômica sejam relativamente homogêneos entre os países, mas muito mais diferenciados de indústria para indústria dentro dos países. Nossa tese de longa data de que os formuladores de políticas não podem permitir que as avaliações de ativos retornem a meios históricos é confirmada mais uma vez. Nesse ambiente de investimento politicamente carregado, a inflação eventualmente aumentará, mas esse é um processo plurianual, não algo iminente.

Sumário da carteira

| | Mês - Junho 20 | 2020 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Inicial* | 98'268'716.30 | 104'557'338.49 |
| Entradas | 0.00 | 0.00 |
| Saídas | 0.00 | -10'000'000.00 |
| Resultado (retorno) | 2'330'041.28 | 6'041'419.09 |
| Final | 100'598'757.58 | 100'598'757.58 |

*31.12.2019 para coluna "2020"; 31.05.2020 para coluna "Mês"

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

| 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 | 4'645'519.53 | 4.62% | -5.99% | 2.20% | 0.03% | 0.88% |
| Renda Fixa | 32'963'246.30 | 32.77% | 0.18% | 6.14% | 1.74% | 4.43% |
| Renda Variável | 58'955'912.89 | 58.61% | 4.24% | 6.28% | 3.09% | -2.69% |
| Multimercado | 4'034'078.86 | 4.01% | 0.12% | 0.21% | 0.11% | 1.38% |
| Total | 100'598'757.58 | 100% | 2.45% | 6.26% | 2.43% | 0.13% |

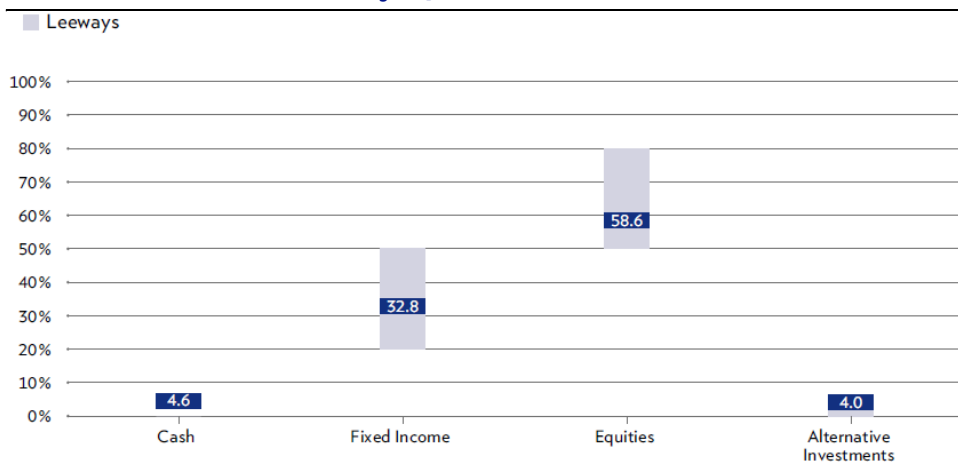
E.U.A. Índice de Preços ao Consumidor (IPC)

| | |
|----------------------------|--------|
| 1-mês mudança % (Junho 20) | 0.57% |
| Mudança % 2020 (Junho 20) | -0.48% |

Performance

| Mês (Junho 20) | | Ano (2020) | |
|----------------|-------|------------|-------|
| Nominal | Real | Nominal | Real |
| 2.45% | 1.88% | 6.26% | 6.74% |

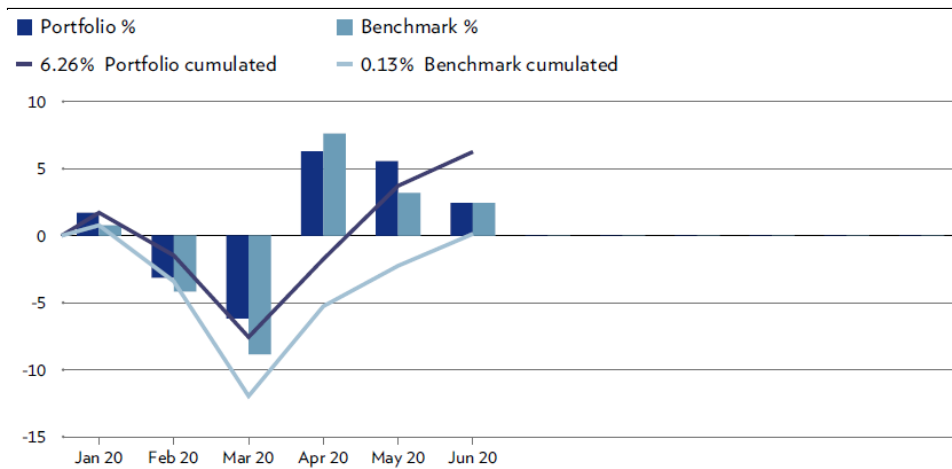
Alocação por classe de ativos



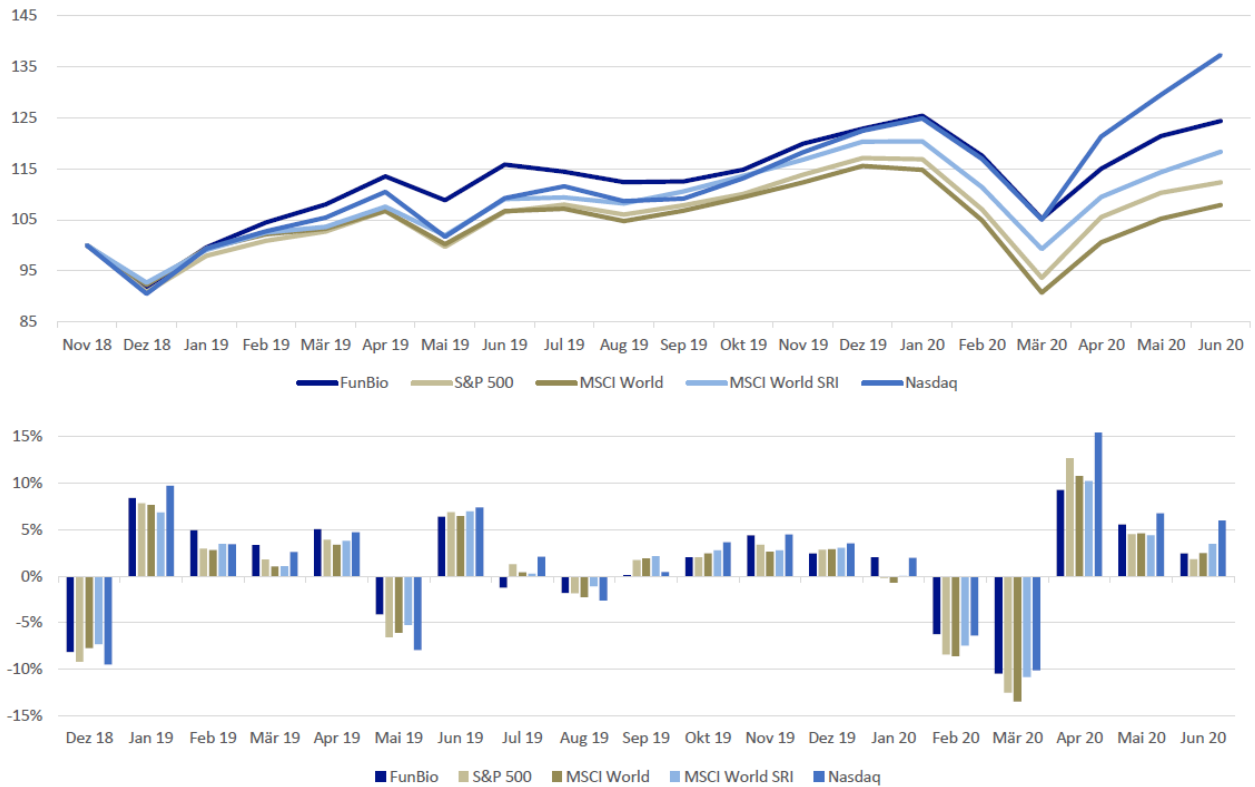
*Leeways: intervalos de alocação do mandato

Julius Bär

Retorno líquido anual - Benchmark e carteira



Evolução das ações - comparações com índices de renda variável



Julius Bär

| Date | FunBio | S&P 500 | MSCI World | MSCI World SRI | Nasdaq |
|--------|---------|---------|------------|----------------|---------|
| Dez 18 | -8.15% | -9.18% | -7.71% | -7.28% | -9.48% |
| Jan 19 | 8.41% | 7.87% | 7.68% | 6.86% | 9.74% |
| Feb 19 | 4.94% | 2.97% | 2.83% | 3.46% | 3.44% |
| Mär 19 | 3.35% | 1.79% | 1.05% | 1.09% | 2.61% |
| Apr 19 | 5.08% | 3.93% | 3.37% | 3.82% | 4.74% |
| Mai 19 | -4.10% | -6.58% | -6.08% | -5.24% | -7.93% |
| Jun 19 | 6.42% | 6.89% | 6.46% | 6.99% | 7.42% |
| Jul 19 | -1.23% | 1.31% | 0.42% | 0.28% | 2.11% |
| Aug 19 | -1.79% | -1.81% | -2.24% | -1.08% | -2.60% |
| Sep 19 | 0.13% | 1.72% | 1.94% | 2.16% | 0.46% |
| Okt 19 | 2.06% | 2.04% | 2.45% | 2.77% | 3.66% |
| Nov 19 | 4.41% | 3.40% | 2.63% | 2.79% | 4.50% |
| Dez 19 | 2.46% | 2.86% | 2.89% | 3.04% | 3.54% |
| Jan 20 | 2.06% | -0.16% | -0.68% | 0.02% | 1.99% |
| Feb 20 | -6.23% | -8.41% | -8.59% | -7.46% | -6.38% |
| Mär 20 | -10.48% | -12.51% | -13.47% | -10.84% | -10.12% |
| Apr 20 | 9.27% | 12.68% | 10.80% | 10.26% | 15.45% |
| Mai 20 | 5.56% | 4.53% | 4.63% | 4.43% | 6.75% |
| Jun 20 | 2.45% | 1.84% | 2.51% | 3.47% | 5.99% |