

# Julius Bär

## ONE-PAGER PARA DOADORES 30.09.2020

### Comentário sobre o mercado

Após a chamada fase de recuperação mecânica que se estendeu até o final de agosto, o crescimento partindo dos atuais níveis de atividade parece ser mais trabalhosa. O vírus ainda não está sob controle. As viagens transfronteiriças e os setores mais sensíveis à proximidade física permanecem limitados em sua capacidade de retomar a atividade normal. Estamos, portanto, no cenário que imaginamos nesta primavera, de uma recuperação heterogênea tanto entre os países quanto, dentro deles, entre os setores econômicos de atividade.

Neste contexto, nossos investimentos em ações sustentáveis tiveram um bom desempenho em termos absolutos e relativos, performando melhor que os principais índices em geral. Mais uma vez, nosso foco em empresas inovadoras e sustentáveis, principalmente no setor industrial, foi favorável ao resultado do portfólio. Durante o mês de setembro, vendemos um de nossos “Supranational USD Green bonds”, obtendo lucro com a posição. Os recursos serão realocados em bonds corporativos sustentáveis.

No curto prazo, o resultado da eleição presidencial dos Estados Unidos em 3 de novembro, caso venha a acontecer, será o maior evento do trimestre. O cenário de um resultado tão próximo, que é contestado, parece o pior. A retirada do estímulo fiscal continua sendo o principal risco da política macroeconômica e é prematuro ter uma preocupação com o excesso de dívida pública nas economias desenvolvidas. O fim da era neoliberal e a ascensão do capitalismo patrocinado pelo Estado conduzem a sinais endógenos de mercado que são obscuros. Vemos duas implicações importantes: primeiro, as apostas de investimento no contexto tático estão mais arriscadas do que nunca. Em segundo lugar, continuando o ponto anterior, o resultado é que os métodos de investimento baseados em regras não funcionam normalmente em um mundo governado por decisões administrativas e políticas. O destino final desta jornada é definitivamente a reflexão. No entanto, ainda há um longo caminho a percorrer antes disso.

### Sumário da carteira

	Mês - Setembro 20	2020
Inicial*	110'196'630.55	104'557'338.49
Entradas	0.00	0.00
Saídas	0.00	-10'000'000.00
Resultado (retorno)	-441'488.05	15'197'804.01
<b>Final</b>	<b>109'755'142.50</b>	<b>109'755'142.50</b>

\*31.12.2019 para coluna "2020"; 31.08.2020 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	8'917'528.96	8.12%	1.35%	-1.38%	0.01%	0.93%
Renda Fixa	31'833'101.74	29.00%	-0.05%	6.90%	0.07%	6.14%
Renda Variável	67'010'601.48	61.05%	-0.67%	23.00%	-3.09%	5.17%
Multimercado	1'993'910.32	1.82%	-0.05%	0.66%	0.09%	1.69%
<b>Total</b>	<b>109'755'142.50</b>	<b>100%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>16.01%</b>	<b>-1.82%</b>	<b>5.58%</b>

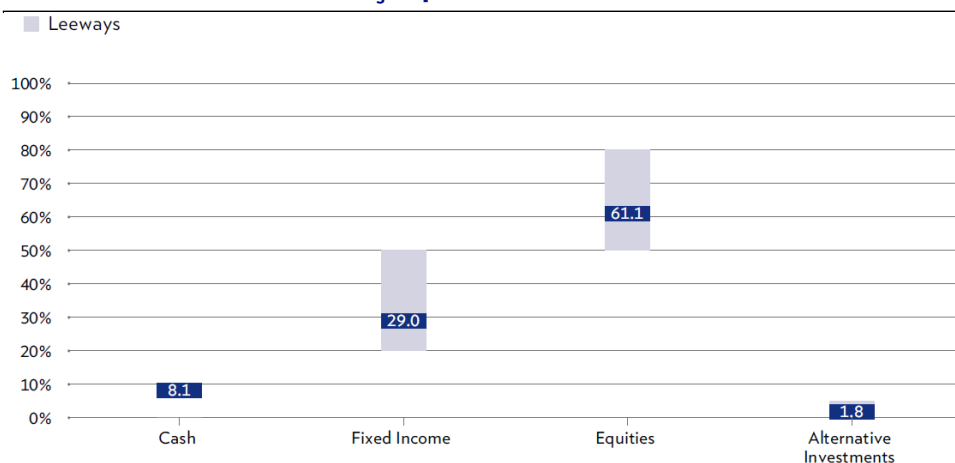
## E.U.A. Índice de Preços ao Consumidor (IPC)

1-mês mudança % (Setembro 20)	0.20%
Mudança % 2020 (Setembro 20)	0.68%

## Performance

Mês (Setembro 20)		Ano (2020)	
Nominal	Real	Nominal	Real
-0.33%	-0.53%	16.01%	15.33%

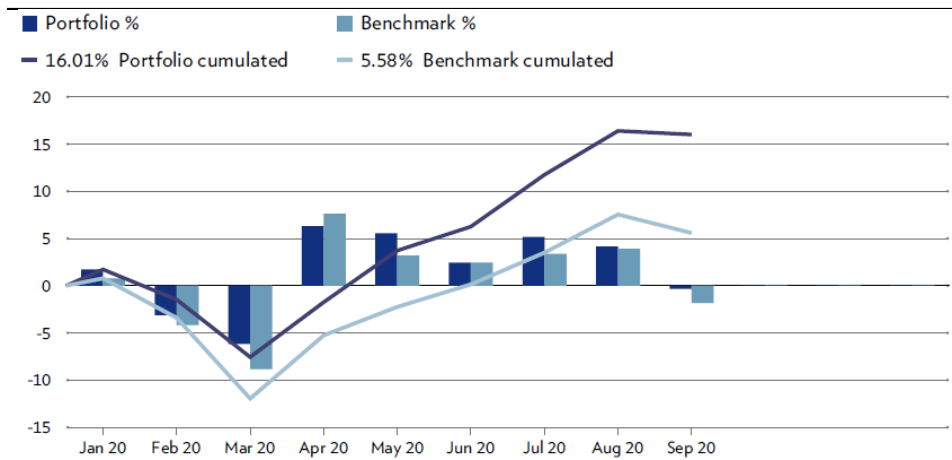
## Alocação por classe de ativos



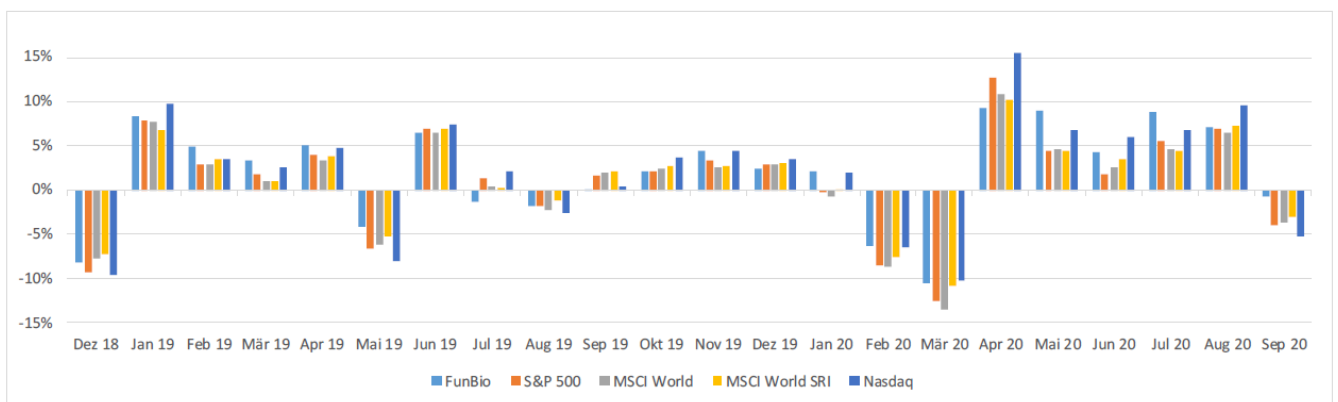
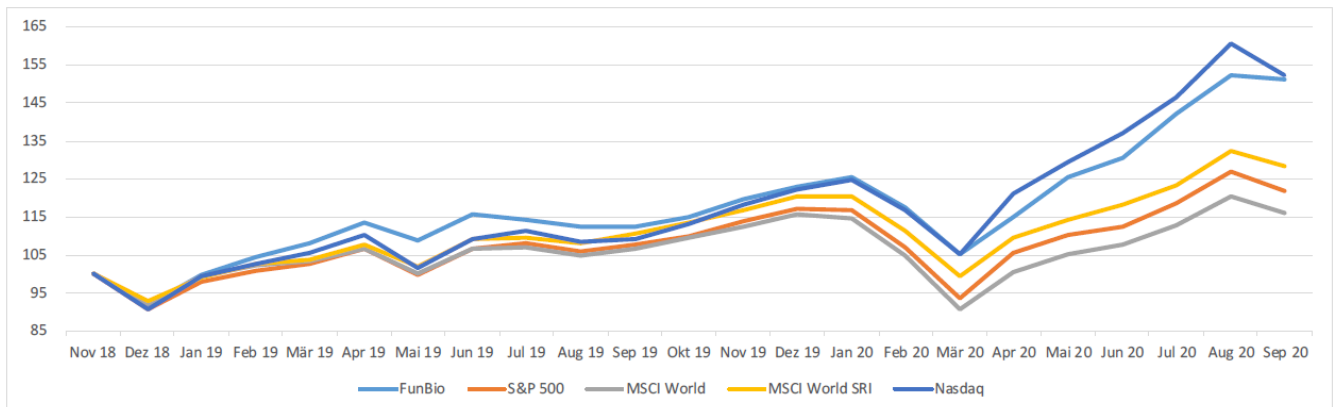
\*Leeways: intervalos de alocação do mandato

# 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	9.02%	4.53%	4.63%	4.43%	6.75%
Jun 20	4.24%	1.84%	2.51%	3.47%	5.99%
Jul 20	8.85%	5.51%	4.69%	4.41%	6.82%
Aug 20	7.05%	7.01%	6.53%	7.30%	9.59%
Sep 20	-0.67%	-3.92%	-3.59%	-3.09%	-5.16%