

Gauss Income FIC FIRF Crédito Privado

Fevereiro de 2020

Resultado

O fundo Gauss Income obteve em janeiro retorno de 67,07% do CDI, 81,01% do CDI no ano e 90,82% do CDI nos últimos 12 meses.

A recuperação dos preços observada no começo do ano seguiu de maneira parcial novamente em fevereiro. No mês destacaram-se positivamente os ativos FIDC Sabemi X, CSMGB4, GEPA27 e VAM022. Por outro lado, o resultado da carteira foi afetado pelas debêntures GRRB24 *hedgeado*, MOVI34, UNDAC2 e NATUA0; também contribuiu negativamente no mês a estratégia de *flattening* da curva Pré (jan23 x jan27).

Seguimos gerando liquidez à carteira, a partir da negociação de ativos com melhores condições de venda e com o objetivo de estarmos prontos para as novas emissões. A carteira encerrou o mês alocando 42,9% em debêntures, 14,4% em emissões bancárias, 10,5% em FIDCs e 32,2% em títulos públicos e compromissadas.

Evolução do cenário

O mês de fevereiro ficou marcado pelo aumento expressivo das preocupações em torno da propagação do novo coronavírus ao redor do mundo. O aumento de número de casos, sobretudo na Itália e Coreia do Sul, e a confirmação das primeiras ocorrências em outros países foram suficientes para elevar o sentimento de pânico e novas medidas de isolamento de pessoas e prevenção ao vírus em todo globo.

Ainda é cedo para precisar os impactos macroeconômicos do surto, a depender de questões como sua evolução nos países ocidentais, o prazo para o desenvolvimento de uma vacina, rapidez de reação das autoridades na política fiscal e monetária, além do tempo para que o vírus seja controlado e a confiança volte a subir.

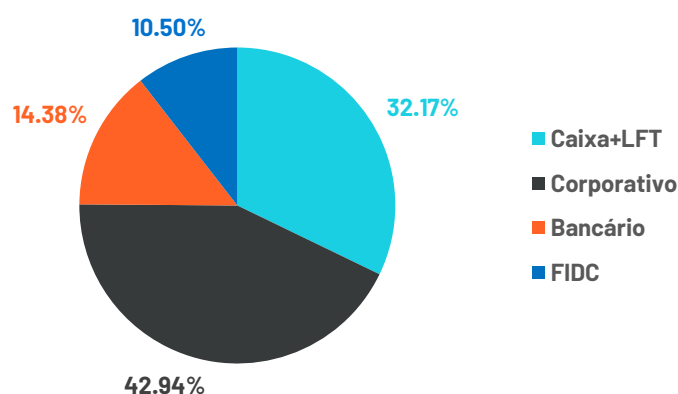
No Brasil, apenas treze casos foram confirmados, e os principais impactos para a economia provavelmente estão relacionados à desaceleração da demanda chinesa. Por ora, a projeção de crescimento em 2020 da pesquisa Focus foi revista de 2,30% para 2,17%.

Informações adicionais sobre o Fundo

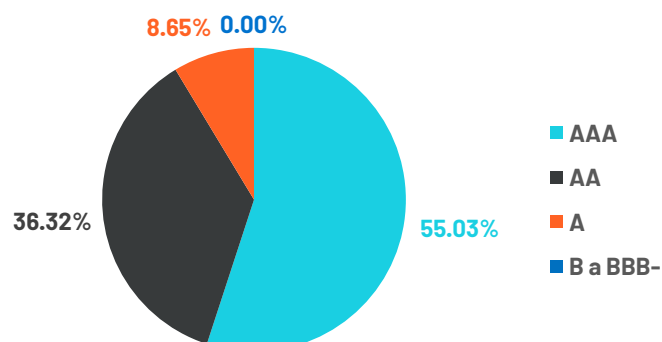
Atribuição de resultado

Classe de Ativos	% PL	% CDI	Valor Agregado
LF	3.0%	112.24%	0.33%
LFS	11.3%	113.65%	0.33%
Debêntures	42.9%	84.42%	0.25%
%CDI	9.4%	91.04%	0.27%
CDI+Spread	29.1%	109.55%	0.32%
IPCA	4.4%	-94.62%	-0.28%
LFT	29.5%	94.73%	0.28%
FIDC	10.5%	159.97%	0.47%
DI			0.00%
Over	2.7%	100.00%	0.29%
Resultado pré custos	100.0%	79.54%	0.23%
Custos			-0.03%
Resultado		67.83%	0.20%

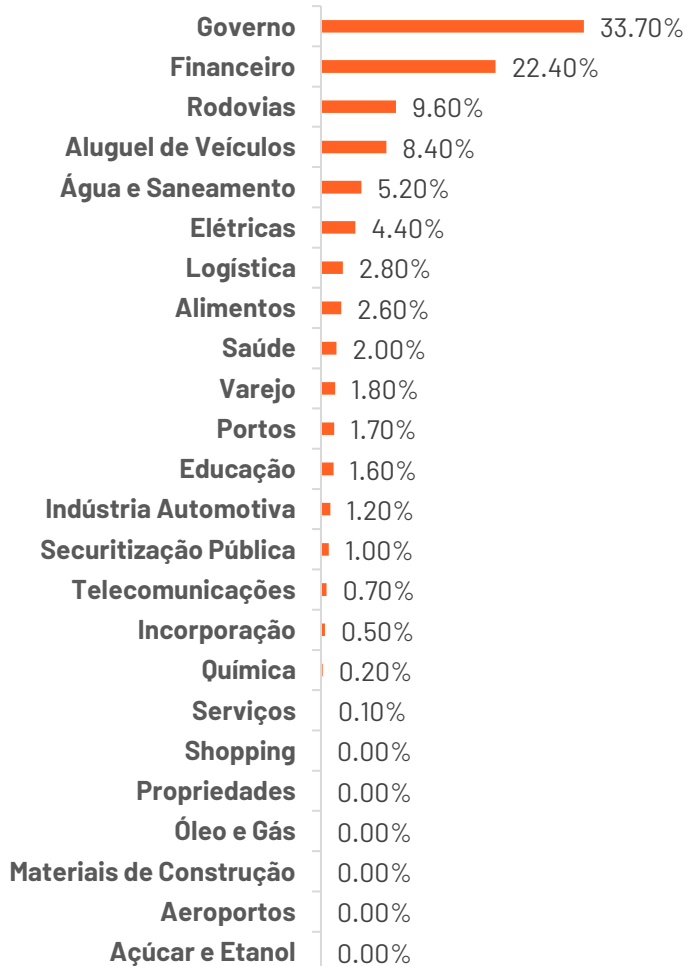
Composição da carteira do Fundo por classe de ativo (% do PL)



Composição da carteira do Fundo por rating (% do PL)



Composição da carteira por setor (% do PL)



A Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Gauss Capital") não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material é meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Recomendamos ao cliente que consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos em ativos mobiliários. A Gauss Capital não se responsabiliza por decisões do cliente acerca deste tema, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Este material não deve ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros. O cliente deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. é a nova denominação de Credit Suisse Hedging-Griffo Asset Management Partners Gestão de Recursos S.A.

