



Comunicado: Os impactos Econômicos do COVID-19 (Coronavírus)

A materialização do risco de expansão Coronavírus para países do Ocidente, tem gerado turbulência nos mercados em escala global. O impacto na economia vai acontecer nos próximos trimestres, mas ainda é cedo para quantificá-lo na atividade e nos resultados das empresas. Até que se consiga estimá-los, o mercado seguirá volátil. O início da retomada se dará no momento em que haja visibilidade de que esta pandemia está sendo contida.

No entanto, é importante ter em mente, que nesta crise houve um deslocamento da demanda e não uma incerteza da demanda futura, como aconteceu no ano de 2008, quando na crise do sistema financeiro não se enxergava “a luz no final do túnel”. A situação atual tem efeito negativo, mas de caráter transitório.

Além disso, estes movimentos de correção rápida e severa, como observado atualmente, são acompanhados de ineficiências de precificação, que geram oportunidades. Dessa forma, estamos nos aproveitando dessa situação para fazer uma movimentação no portfólio do Luminus FIA e acreditamos que ao final dessa crise teremos um portfólio “5 estrelas”: empresas que já conhecemos de longa data, com negócios sólidos, dotadas de vantagem competitiva e/ou cuja administração seja considerada a melhor em seu mercado. Já admirávamos essas companhias antes da queda do mercado, mas os casos de investimentos não apresentavam a margem de segurança adequada (diferença entre o preço corrente e o valor justo). Com a correção recente, estão sendo gradativamente acrescentadas à carteira.

A experiência consolidada dos membros da nossa equipe, que ultrapassa 70 anos analisando ações de empresas brasileiras, nos ensina que as escolhas assertivas são feitas principalmente em momentos de estresse e crise. Estamos acompanhando de perto não só os eventos relacionados ao Coronavírus, mas também a dinâmica de preços relativos, visando a construção de um portfólio com capacidade diferenciada de composição de valor dentro do nosso horizonte de investimentos (dois a três anos).

Estamos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Equipe Luminus

contato@luminuscapital.com.br

luminuscapital.com.br

São Paulo, março de 2020

Aviso ao Investidor: Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

