



Março | 2024

INFORMAÇÃO GERAL

INÍCIO DE ATIVIDADE: 2011 01 10	SOCIEDADE GESTORA: Heed Capital SGOIC S.A.	VALOR UP CAT. A (EUR):	5.9774
MOEDA DE REFERÊNCIA: EUR	BANCO DEPOSITÁRIO: Banco BIC Português, S.A.	VALOR UP CAT. B (USD):	8.4382
ISIN: PTVORDHM0002	AUTORIDADE DE SUPERVISÃO: CMVM	VALORIZAÇÃO:	Diária
BLOOMBERG TICKER: FIMOBAD PL	AUDITOR: Mazars & Associados SROC S.A.	TOTAL ATIVOS (EUR):	15 164 888

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como principal objetivo proporcionar aos seus participantes um nível de rentabilidade próximo das taxas de juro dos mercados monetários, através do investimento em instrumentos de baixa volatilidade e de curto prazo. Sendo de baixo risco, o Fundo adequa-se a clientes conservadores.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo investe em instrumentos de baixa volatilidade e de curto prazo, designadamente depósitos, BT's, papel comercial, obrigações e outros instrumentos de dívida. O Fundo detém em permanência, no mínimo, 50% do seu Valor Líquido Global em ativos com uma maturidade inferior a 12 meses.

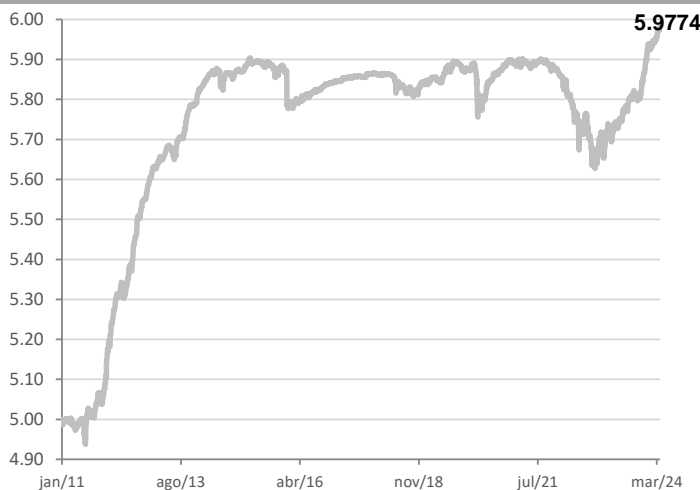
CONDIÇÕES GERAIS

Investimento Mínimo Inicial (EUR):	500
Investimento Mínimo Adicional (EUR):	100
Comissão de Gestão (anual):	0,50%
Comissão de Depositário (anual):	0,10%
Comissão de Subscrição:	Isento 0%
Comissão de Resgate:	Isento 0%
Prazo de Liquidação da Subscrição:	D+1
Prazo de Liquidação do Resgate:	D+3
Hora Limite de Introdução da Ordem:	16:00 GMT

COMENTÁRIO MENSAL DO GESTOR

Dados macroeconómicos resilientes, levaram a que Março fosse um mês positivo para os ativos de risco. A melhoria no cenário macroeconómico também se refletiu nas expectativas do mercado para cortes nas taxas de juro. Desde Dezembro, o número implícito de cortes nas taxas de juro nos EUA para 2024 reduziu-se de mais de seis cortes, para não mais do que três cortes a começar no Verão. O mercado está agora mais alinhado com as projeções da Reserva Federal norte-americana. No mercado acionista norte-americano, destaca-se o índice de empresas de pequena capitalização, Russell 2000, que encerrou o mês com uma subida de 3,4%, seguido pelo S&P 500 com uma valorização de 3,1%, e pelo Nasdaq 100 com uma subida de 1,2%. Na Europa, o índice espanhol IBEX teve uma subida de 10,7%, o italiano MIB de 6,7%, o alemão DAX encerrou o mês com uma valorização de 4,6% e o índice francês CAC subiu 3,5%. No mercado de taxa fixa, destacou-se a descida de 5 pontos base na yield das obrigações a 10 anos norte-americanas e de 11 pontos base na yield das obrigações a 10 anos alemãs. No mercado de crédito, o índice com grau de investimento Itraxx Europe estreitou 1 p.b. para 54 p.b., enquanto o índice de crédito de High Yield terminou o mês com uma descida de 8 p.b. para 297 p.b.. O Fundo subiu 0,38% no mês, com o estreitamento dos spreads de crédito e a descida das yields soberanas europeias com contributos positivos para a performance.

EVOLUÇÃO DA UP (EUR)



PERFIL DO INVESTIDOR:	CONSERVADOR
HORIZONTE TEMPORAL:	MÍNIMO 3 MESES
CLASSE DE RISCO CMVM:	3
ANÁLISE DE RISCO:	
Volatilidade (últimas 52 semanas):	1.16%
Índice de Sharpe:	0.43
Duration:	1.00
Max. Drawdown (últimas 52 semanas):	-0.44%
Days to Recovery (últimas 52 semanas):	60
Peak Date (últimas 52 semanas):	27/03/2024
% Meses Positivos:	65%

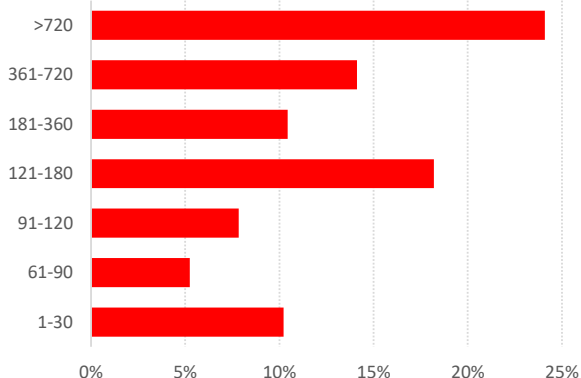
RENTABILIDADE	INÍCIO	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	3 meses	
Anualizada		1.36%	2.20%	9.66%	3.33%	1.36%	-1.39%	0.95%	0.33%	-0.31%	0.54%	0.29%	-0.45%	-3.63%	4.95%	3.08%



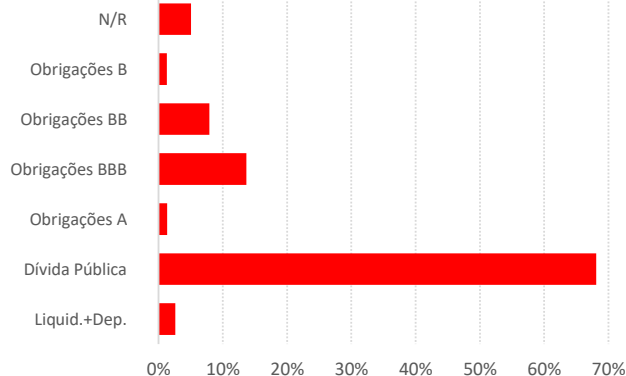


Março | 2024

ALOCAÇÃO POR MATURIDADE



ALOCAÇÃO POR ATIVOS E RATING



Nota: A exposição do Fundo a Dívida Pública inclui os ativos detidos e classificados como dívida soberana, quasi-soberana e supranacional

TOP 5 HOLDINGS

ATIVOS		
1	SGLT 0 05/10/24	9.85%
2	SGLT 0 09/06/24	7.14%
3	BTF 0 08/07/24	6.51%
4	BTF 0 07/10/24	5.87%
5	BTF 0 06/12/24	5.24%
TOTAL		34.62%

GESTORES DO FUNDO: PEDRO ALVES

Pedro Alves: Com mais de 20 anos de experiência em mercados financeiros, integra a equipa de investimentos da Heed Capital desde o início onde desempenha funções de gestor de investimento, sendo especialista em estratégias multiativos e análise de risco. Iniciou a sua carreira profissional na E&Y como auditor em 2002 e posteriormente integrou a equipa de investimentos da Valor Alternativo, onde começou como analista e posteriormente gestor de fundos, com um foco em estratégias alternativas. É licenciado em Informática de Gestão pelo ISG, tendo concluído uma pós-graduação em "Mercados e Ativos Financeiros" pelo ISCTE / CEMAF.

CONTACTOS SOCIEDADE GESTORA

Heed Capital SGOIC S.A.
 Nuno Pinto
 Rua Alexandre Herculano, nº 25 - 4º 1250-008 Lisboa PT
 Telephone: + 35121 4200530 | Fax: + 351 21 4200559
 CMVM: 307 | Banco de Portugal: 297
 www.heedcap.com

CONTACTOS BANCO DEPOSITÁRIO

Banco BIC Português, S.A.
 Manuel Vasconcelos
 Av. António Augusto de Aguiar, 132 1050-020 Lisboa PT
 Telephone: + 351 21 0438900 | Fax: + 351 21 0438994
 CMVM: 135 | Banco de Portugal: 079
 www.eurobic.pt

DISCLAIMER: O Relatório Mensal é um documento elaborado pela HEED CAPITAL, SGOIC, S.A., sociedade gestora do Fundo. O presente documento tem um objetivo informativo e específico não justificando qualquer ação ou omissão nem tão pouco pretende substituir o juízo próprio dos respetivos destinatários. A rentabilidade divulgada representa dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Cada destinatário deste Relatório tem conhecimento de que o Fundo pode não ser adequado devido ao seu objetivo de investimento, à sua condição financeira ou ao seu perfil de risco específico, na medida em que estes fatores não foram tidos em conta. Assim, os destinatários devem tomar as suas decisões de investimento de forma independente e autónoma. Para obter informação mais detalhada, deverá consultar o prospeto e a IFI que se encontram disponíveis nos sites www.cmvm.pt e www.eurobic.pt ou junto da Sociedade Gestora .