



JULHO | 2022

INFORMAÇÃO GERAL

| | | | |
|--|---|-------------------------------|------------|
| INÍCIO DE ATIVIDADE: 2011 01 10 | SOCIEDADE GESTORA: Heed Capital SGOIC S.A. | VALOR UP CAT. A (EUR): | 5,7483 |
| MOEDA DE REFERÊNCIA: EUR | BANCO DEPOSITÁRIO: Banco BIC Português, S.A. | VALOR UP CAT. B (USD): | 8,0665 |
| ISIN: PTVORDHM0002 | AUTORIDADE DE SUPERVISÃO: CMVM | VALORIZAÇÃO: | Diária |
| BLOOMBERG TICKER: FIMOBAD PL | AUDITOR: Mazars & Associados SROC S.A. | TOTAL ATIVOS (EUR): | 18.161.647 |

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.

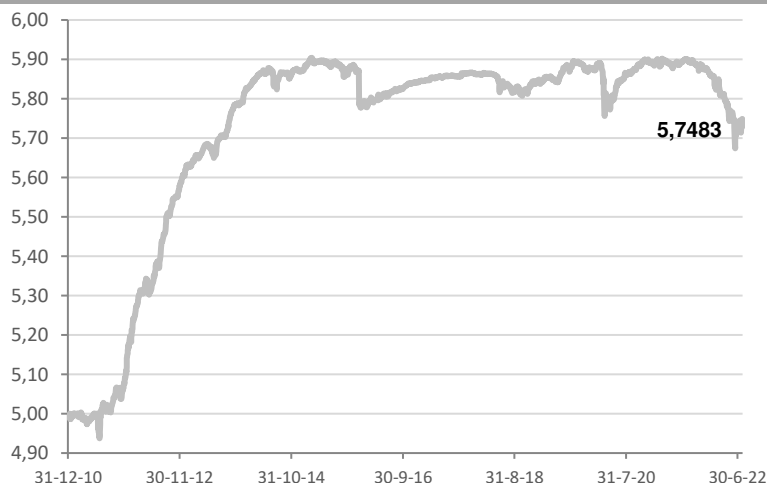
CONDIÇÕES GERAIS

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| 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

Julho foi o melhor mês para os mercados de ações desde 2020. O Nasdaq 100, terminou o mês a subir 12,55%, enquanto o S&P 500 e Dow Jones subiram 9,11% e 6,73%, respetivamente. Na europa, o índice alemão DAX valorizou 5,48%, o índice italiano MIB 5,22%, enquanto o índice francês CAC subiu 8,87%. Por outro lado, o índice de mercados emergentes MSCI EM caiu -0,7% no mês. A época de resultados está a decorrer melhor que o estimado pelos analistas e isso tem melhorado o sentimento. A inflação continua sem dar tréguas, voltando a subir em ambos os lados do Atlântico (8,6% na Zona Euro e 9,1% nos EUA em junho) ao mesmo tempo que a Comissão Europeia e o FMI, reviram em alta as suas perspetivas para a inflação e em baixa para o crescimento. A inflação a surpreender levou a que os bancos centrais fossem mais agressivos do que se esperava. A Fed subiu a taxa diretora em mais 75 pontos base e o BCE concretizou um aumento de 50 pontos base. No mercado de taxa fixa, o destaque vai para a descida de 52 p.b. na yield das obrigações a 10 anos alemãs e 36 p.b. na yield das obrigações a 10 anos norte-americanas. As yields das obrigações a 10 anos italianas e espanholas desceram 24 p.b. e 51 p.b. respetivamente. No mercado de crédito, o índice com grau de investimento Itraxx Europe estreitou 18 p.b. para 100 p.b., enquanto o índice de crédito high yield estreitou 72 p.b. para 511 p.b.. A queda generalizada das taxas de juro e o estreitamento dos spreads de crédito contribui positivamente para os retornos do Fundo, que terminou o mês a subir 0,34%.

EVOLUÇÃO DA UP (EUR)



| | |
|--|----------------|
| PERFIL DO INVESTIDOR: | CONSERVADOR |
| HORIZONTE TEMPORAL: | MÍNIMO 3 MESES |
| CLASSE DE RISCO CMVM: | 2 |
| ANÁLISE DE RISCO: | |
| Volatilidade (últimas 52 semanas): | 1,27% |
| Índice de Sharpe: | -1,66 |
| Duration: | 1,20 |
| Max. Drawdown (últimas 52 semanas): | -3,842% |
| Days to Recovery (últimas 52 semanas): | N/R |
| Peak Date (últimas 52 semanas): | 2021 08 05 |
| % Meses Positivos: | 65% |

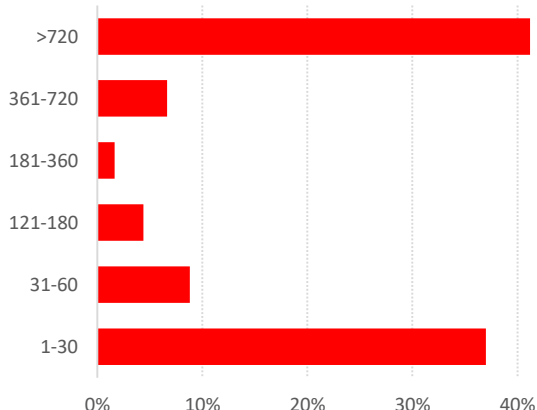
| RENTABILIDADE | INÍCIO | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 3 meses |
|---------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|
| anualizada | 1,21% | 2,20% | 9,66% | 3,33% | 1,36% | -1,39% | 0,95% | 0,33% | -0,31% | 0,54% | 0,29% | -0,45% | -1,86% |



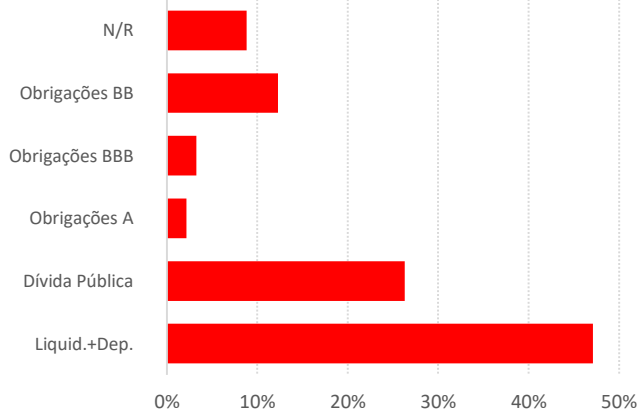


JULHO | 2022

ALOCAÇÃO POR MATURIDADE



ALOCAÇÃO POR ATIVOS E RATING

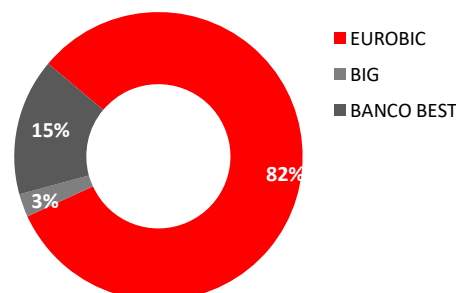


Nota: A exposição do Fundo a Dívida Pública inclui os ativos detidos e classificados como dívida soberana, quase-soberana e supranacional

TOP 5 HOLDINGS

| ATIVOS | | |
|--------------|----------------------------------|---------------|
| 1 | Dívida Pública ITÁLIA 2025 01 15 | 3,41% |
| 2 | JOSEML 2025 05 30 | 3,35% |
| 3 | Dívida Pública ITÁLIA 2025 09 15 | 3,27% |
| 4 | Dívida Pública ITÁLIA 2032 06 01 | 3,20% |
| 5 | Dívida Pública ITÁLIA 2025 04 15 | 2,78% |
| TOTAL | | 16,00% |

DEPÓSITOS A PRAZO



GESTORES DO FUNDO: PEDRO FERNANDES e PEDRO ALVES

Pedro Fernandes: Tem mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro português. Iniciou a sua carreira na Interfundos (grupo Millennium BCP) em 1989, onde foi gestor de investimento de Fixed Income. Em 1993 assumiu as funções de Director de Investimento da Espírito Santo Activos Financeiros e em 1997 junta-se ao Grupo Finibanco assumindo a Direcção de Gestão de Activos e sendo Presidente do Conselho de Administração da Finivalor - SGFIM.

Pedro Alves: Com mais de 15 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 .