

RELATÓRIO MENSAL

EuroBic Tesouraria

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ABERTO



DUNAS CAPITAL



EuroBic



MARÇO | 2019

INFORMAÇÃO GERAL

INÍCIO DE ATIVIDADE: 2011|01|10

MOEDA DE REFERÊNCIA: EUR

ISIN: PTVORDHM0002

BLOOMBERG TICKER: FIMOBAD PL

SOCIEDADE GESTORA: Dunas Capital Gestão de Activos SGFIM, S.A.

BANCO DEPOSITÁRIO: Banco BIC Português, S.A.

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO: CMVM

AUDITOR: Deloitte & Associados SROC S.A.

VALOR UP CAT. A (EUR): 5,8532

VALOR UP CAT. B (USD): 8,0526

VALORIZAÇÃO: Diária

TOTAL ATIVOS (EUR): 26.492.769

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.

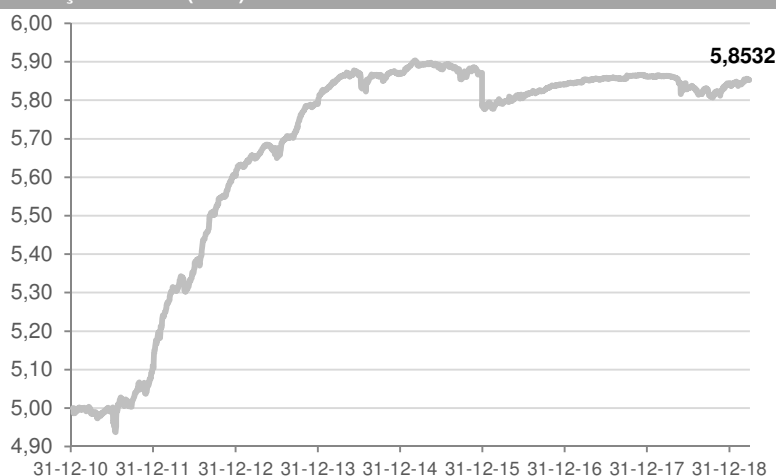
POLÍTICA DE INVESTIMENTO

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.

COMENTÁRIO MENSAL DO GESTOR

Março foi mais uma vez um mês positivo para generalidade dos índices acionistas. Na Europa, o índice francês CAC 40 valorizou 2,1%, o índice Italiano FTSEMIB 3,03% e o Alemão DAX 0,09%. Nos Estados Unidos, o índice Nasdaq 100 valorizou 3,96% e o índice S&P 500 subiu 1,79% tendo inclusive realizado o melhor trimestre desde 2009. Os receios em torno do abrandamento económico mundial continuaram visíveis na evolução dos indicadores de atividade e do PIB, mas o apoio dado à economia por parte dos bancos centrais e o otimismo relativamente ao desfecho das negociações entre os EUA e a China manteve um sentimento positivo. A FED comunicou que nova subida da taxa diretora só deverá ocorrer em 2020. O BCE sinalizou um adiamento da subida de juros até pelo menos ao final de 2019, tendo anunciado um novo programa de LTRO e admitiu estar a estudar a possibilidade de criar medidas adicionais para mitigar os efeitos das taxas negativas nas rentabilidades dos bancos. No mercado de obrigações, pela primeira vez desde 2007, a curva de rendimentos norte-americana inverteu entre os 3 meses e os 10 anos e na Alemanha as yields da dívida soberana a 10 anos atingiram valores negativos pela primeira vez desde 2016. No Reino Unido, a incerteza em torno do Brexit continua, com o Parlamento britânico a assumir o processo, votando novas datas para a saída da União Europeia e voltando a chumbar o plano de May.

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): 0,64%
 Índice de Sharpe: 0,36
 Duration: 0,62
 Max. Drawdown (últimas 52 semanas): -0,967%
 Days to Recovery (últimas 52 semanas): N/R
 Peak Date (últimas 52 semanas): 2018|04|02
 % Meses Positivos: 72%

RENTABILIDADE
anualizada

INÍCIO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	3 meses
1,94%	9,66%	3,33%	1,36%	-1,39%	0,95%	0,33%	-0,31%	0,66%



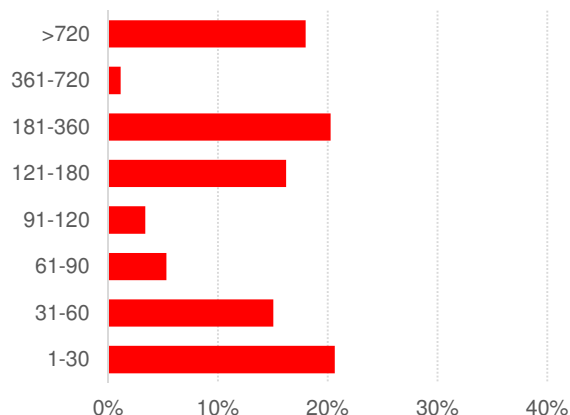


EuroBic

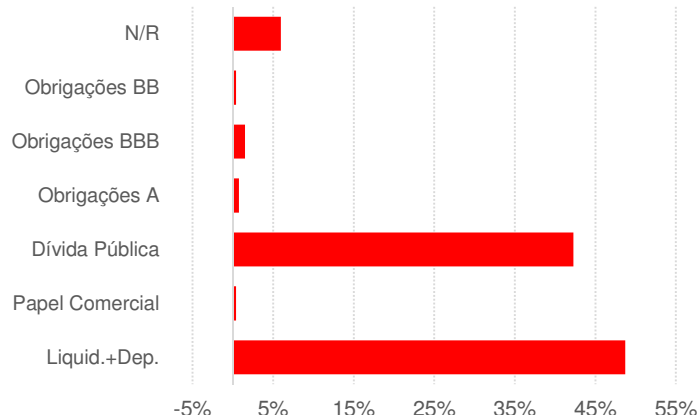


MARÇO | 2019

ALOCÇÃO POR MATURIDADE



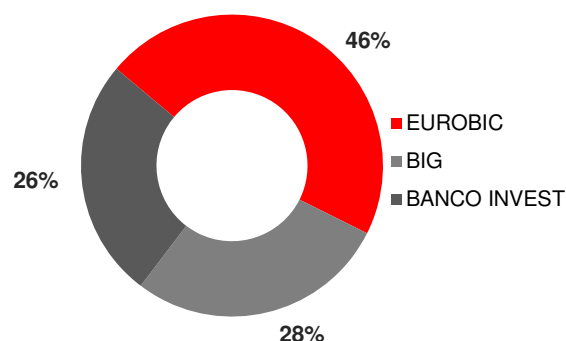
ALOCÇÃO POR ATIVOS E RATING



TOP 5 HOLDINGS

ATIVOS		
1	Dívida Pública ESPANHA 2019 04 30	10,08%
2	SAUDCR 2022 06 20	5,56%
3	Dívida Pública FRANÇA 2019 05 25	3,81%
4	Dívida Pública ESPANHA 2019 08 16	3,78%
5	Dívida Pública ESPANHA 2019 07 30	3,56%
TOTAL		26,80%

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 Dunas 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

Dunas Capital - Gestão de Activos SGFIM S.A.
Nuno Pinto
Edifício Estação do Rossio
Largo Duque de Cadaval, 17 - 1º J. 1200-160 Lisboa PT
Telefone: + 35121 4200530 | Fax: + 351 21 4200559
CMVM: 307 | Banco de Portugal: 297

CONTACTOS BANCO DEPOSITÁRIO

Banco BIC Português, S.A.
Manuel Vasconcelos
Av. António Augusto de Aguiar, 132 1050-020 Lisboa PT
Telefone: + 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 Dunas Capital, SGFIM, 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.