

# TERA HF - MARCH 2025

## DESCRIPTION

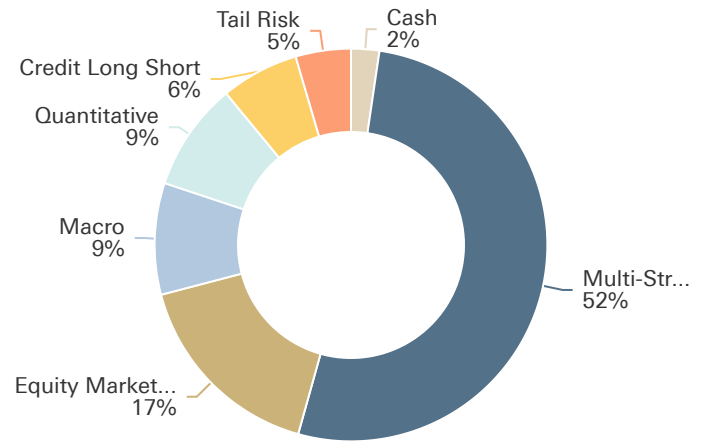
A Tera investe em Hedge Funds desde 2019, com uma abordagem diversificadora (beta neutral) visando complementar exposições direcionais relevantes como equities públicos e privados. Desde então, obtivemos **retornos anuais de 8,8% (cash + 6% a.a.) com Beta de 0,03 e volatilidade de 3%**.

Em abril de 2023 lançamos o TERA HF, veículo dedicado que oferece uma estrutura de **acesso eficiente**, aproveitando a convexidade dos retornos que historicamente sustentou a **resiliência de nossas carteiras em diferentes ciclos macroeconômicos**. Estratégias como a de **Saba Capital** têm desempenhado um **papel-chave nesse contexto**, oferecendo proteção relevante em cenários de estresse — **como evidenciado ao longo do ano de 2025**.

## KEY STATISTICS

<b>1.74%</b> RETURN 1Q25	<b>7.46%</b> RETURN 12M	<b>14.51%</b> RETURN SI	<b>7.31%</b> ANNUALIZED RETURN
<b>0.82</b> SHARPE RATIO	<b>(0.03)</b> BETA	<b>2.44%</b> VOLATILITY SI	<b>(0.24%)</b> MAX DRAWDOWN

## ALLOCATION

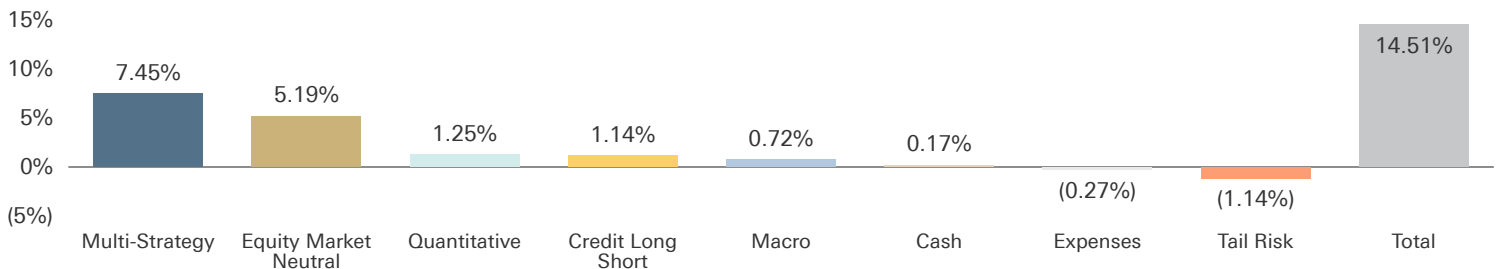


## RETURNS

	2023*	2024	2025	Since Inception
Returns (USD)	4.06%	9.59%	1.74%	14.51%
+/- US 1-3 Month T-Bill	(0.90%)	4.27%	0.69%	4.26%

\*Annualized return since May

## STRATEGY RETURNS - SI



## RETURNS BENCHMARK

