



Dezembro | 2023

INFORMAÇÃO GERAL

INÍCIO DE ATIVIDADE: 2011 08 30	SOCIEDADE GESTORA: Heed Capital SGOIC S.A.	VALOR UP (USD):	156.556
MOEDA DE REFERÊNCIA: USD	BANCO DEPOSITÁRIO: Banco BIC Português, S.A.	Nº DE UP's:	43 670
ISIN: PTVOREHM0001	AUTORIDADE DE SUPERVISÃO: CMVM	VALORIZAÇÃO:	Diária
BLOOMBERG TICKER: BBBABER PL	AUDITOR: Mazars & Associados SROC S.A.	TOTAL ATIVOS (USD):	6 836 807

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Fundo EuroBic Brasil investe em obrigações, ações, moedas e derivativos relacionados, emitidos por, ou representando um investimento direto ou indireto no Brasil. O processo de seleção do Fundo segue uma metodologia "top-down", combinada com uma metodologia "bottom-up" para a escolha de ativos específicos. O Fundo terá uma exposição a um conjunto de ativos com o objetivo de refletir o comportamento geral da economia brasileira. Os principais ativos serão obrigações e títulos de dívida de empresas e do tesouro nacional brasileiro, podendo no entanto investir até um máximo de 30% do portfólio em ações ou valores mobiliários similares. Poderão ser realizados investimentos no mercado local brasileiro ou off shore através de bonds, ETF's, e ADR's A moeda base do Fundo é o dólar norte americano

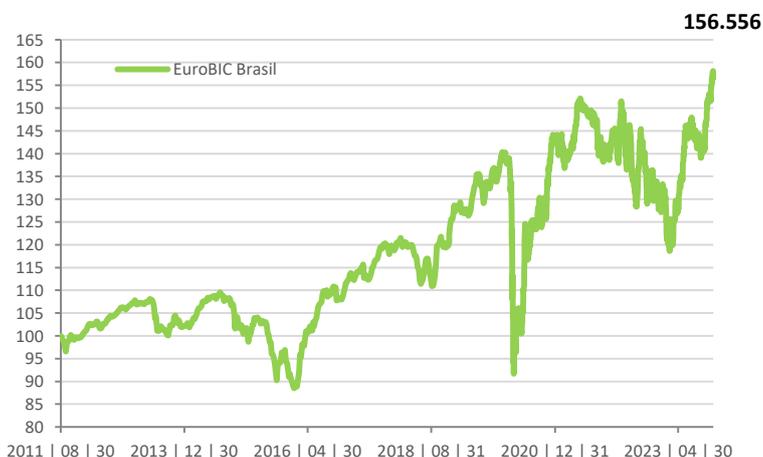
CONDIÇÕES GERAIS

Investimento Mínimo Inicial (USD):	1.500
Investimento Mínimo Adicional (USD):	100
Comissão de Gestão (anual):	Fixa 1% Variável 20% acima do Benchmark com HWM
Comissão de Depositário (anual):	Fixa 0,2%
Comissão de Subscrição:	Isento 0%
Comissão de Resgate:	Isento 0% após 180 dias 1% até 180 dias (reverte a favor do Fundo)
Prazo de Liquidação da Subscrição:	D+1
Prazo de Liquidação do Resgate:	D+3
Hora Limite de Introdução da Ordem:	16:00 GMT
Benchmark:	USD LIBOR 6M + 3%

COMENTÁRIO MENSAL DO GESTOR

Dezembro manteve o tom positivo dos mercados verificado em novembro. Juros globais seguiram em ritmo de fechamento de taxas, especialmente o juro americano de 10 anos a luz da confirmação do cenário base de Soft Landing na economia americana. Diante desse quadro as performances do mês foram as seguintes: S&P500 +4,42%, Stoxx600 +5,43%, EEM +3,58%, EWZ +3,44% e por fim e não menos importante Oil -5,67%. O detalhe da queda do petróleo com Oil caindo mais de 5% no mês chama a atenção para o atual ambiente Risk On que temos vivido. Até porque isso deve ser observado a luz do atual ambiente de duas guerras ocorrendo em áreas petrolíferas – Israel x Hamas e Ucrânia X Rússia. Portanto na medida em que vai se confirmando o alívio das tensões monetárias e um quadro inflacionário mais benigno, alívio na frente energética coroa esse quadro positivo e aguça os apetites a risco para o ano que entra. No caso de Brasil, vimos uma sequência do que se observou em novembro, com o país figurando em destaque nas listas dos investidores estrangeiros diante do cenário de friendshoring, que no caso brasileiro receberá o atrativo adicional do greenshoring. Esses novos tempos geopolíticos, com busca cada vez mais intensa de suprimento energético de fontes verdes, criam um ambiente único para o Brasil e deverá em breve se traduzir numa pauta de Capex e taxa de investimento privada bem mais robusta do que temos visto até aqui. Vale notar que também observamos avanços no campo da agenda legislativa com a conclusão da reforma tributária no congresso, seguida da aprovação do novo arcabouço fiscal. Esse conjunto de fatores cria um elevado potencial de retorno e atração de fluxos para o país.

EVOLUÇÃO DA UP (USD)



PERFIL DO INVESTIDOR:	DINÂMICO
HORIZONTE TEMPORAL:	MÍNIMO 3 ANOS
CLASSE DE RISCO CMVM:	6
ANÁLISE DE RISCO:	
Volatilidade (últimas 52 semanas):	14.81%
Índice de Sharpe :	1.24
Duration :	3.25
Max. Drawdown (últimas 52 semanas):	-11.02%
Days to Recovery (últimas 52 semanas):	119
Peak Date (últimas 52 semanas):	2023 12 27
% Meses Positivos:	58%

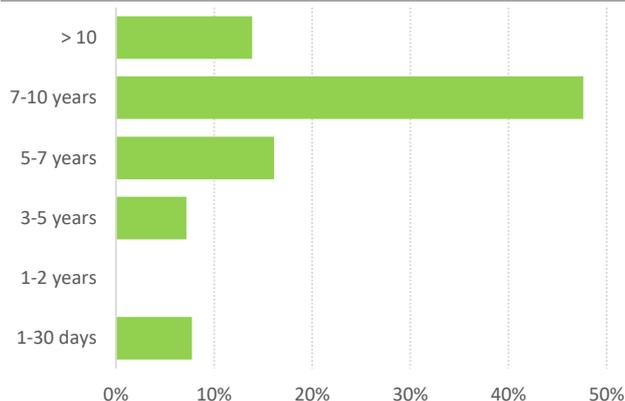
RENTABILIDADE	INÍCIO	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Atualizada		3,70%	-1,11%	7,38%	-4,49%	1,87%	-12,65%	19,80%	9,74%	0,81%	15,85%	2,74%	-1,70%	-7,66%	20,27%



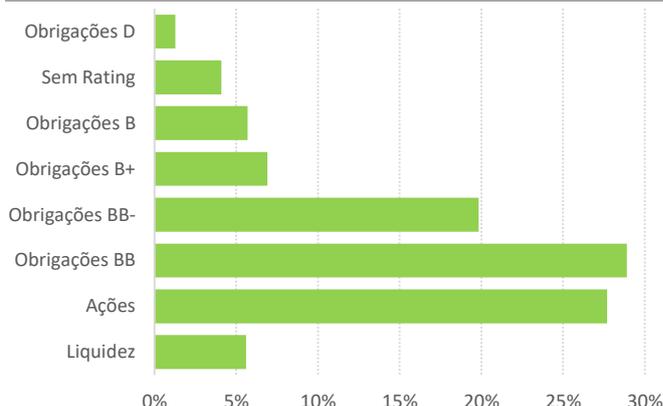


Dezembro | 2023

ALOCAÇÃO POR DURATION

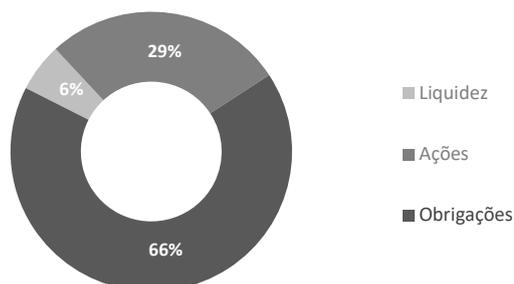


ALOCAÇÃO POR ATIVOS E RATING



TOP 5 HOLDINGS

	ATIVOS	
1	SIMHBZ 5.2 01/26/31	9.14%
2	PETBRA 6 3/4 6/03/50	7.14%
3	PRUPAR 7 1/2 12/31/3	6.51%
4	MOVIBZ 5 1/4 2/08/31	5.15%
5	Ultrapar Participaco	4.84%
	TOTAL	32.76%



CONSULTOR DE INVESTIMENTO: REGIS ABREU

Tagus Investimentos é uma gestora independente de recursos com foco em empresas e activos brasileiros. A equipa é composta por profissionais com longa tradição e experiência no mercado financeiro, trabalhando e investindo com base em análise fundamental, procurando as melhores e mais sólidas oportunidades de investimento.

Praia de Botafogo, 300 lj 101, térreo - Botafogo CEP 22250-905 Rio de Janeiro

Telefone: + 55 2132029600

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 | Bank of 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.