



Março | 2024

INFORMAÇÃO GERAL

<b>INÍCIO DE ATIVIDADE:</b> 2011 08 30	<b>SOCIEDADE GESTORA:</b> Heed Capital SGOIC S.A.	<b>VALOR UP (USD):</b>	154.0087
<b>MOEDA DE REFERÊNCIA:</b> USD	<b>BANCO DEPOSITÁRIO:</b> Banco BIC Português, S.A.	<b>Nº DE UP's:</b>	43 285
<b>ISIN:</b> PTVOREHM0001	<b>AUTORIDADE DE SUPERVISÃO:</b> CMVM	<b>VALORIZAÇÃO:</b>	Diária
<b>BLOOMBERG TICKER:</b> BBBABER PL	<b>AUDITOR:</b> Mazars & Associados SROC S.A.	<b>TOTAL ACTIVOS (USD):</b>	6 666 196

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 (USD).

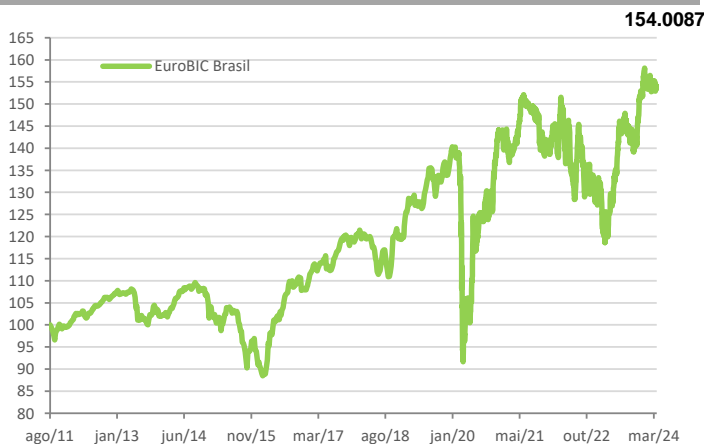
CONDIÇÕES GERAIS

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

Março marcou novos máximos para os mercados de capitais internacionais. Isso ocorreu na sequência de bons números de atividade nos EUA, que segue esbanjando saúde, com desemprego se mantendo em níveis muito saudáveis ao passo que a inflação lentamente vai se desacelerando. Esse cenário parece levar a condição "Goldilocks" que o Fed almejava, esfriando a economia com custo mínimo de danos ao desempenho do PIB, que segue com projeções para o ano superiores a 2%. Diante desse quadro as performances do mês foram as seguintes: S&P500 + 3,11%, Stoxx 600 +3,61%, EEM +2,73%, EWZ -1,78%. O Brasil destoou desse quadro mais positivo em função de seus próprios fantasmas internos. Algumas tentativas de intervenção do governo nas estruturas de conselhos de empresas estatais, combinadas a uma menor distribuição de dividendos por parte da Petrobras, impactaram os humores do mercado. Porém no campo econômico o que se observa na cena brasileira não é muito diferente do que se vê nos EUA, uma bateria de revisões altistas de PIB, com números também na casa dos 2%, acompanhados de projeções serenas para inflação, já em patamar esperado muito próximo ao número da meta: 3,7% para 2024, 3,5% para 2025, versus a meta oficial de 3%aa. Diante do quadro acima os prognósticos de médio/longo prazo parecem ainda bastante animadores na medida em que o país apresenta um ritmo saudável de PIB combinado com inflação próxima da meta e taxa de juros em ciclo de queda se encaminhando para um patamar terminal próximo de algo entre 8 e 9%aa. Em nossa opinião esse cenário em breve resgatará tração nos fluxos de investimento tanto locais quanto internacionais a favor da Bolsa brasileira e em paralelo a isso o próprio ritmo de crescimento dos lucros esperados para o ano corrente já fará também sua parte na construção das expectativas.

EVOLUÇÃO DA UP (USD)



<b>PERFIL DO INVESTIDOR:</b>	DINÂMICO
<b>HORIZONTE TEMPORAL:</b>	MÍNIMO 3 ANOS
<b>CLASSE DE RISCO CMVM:</b>	6
<b>ANÁLISE DE RISCO:</b>	
Volatilidade (últimas 52 semanas):	10.14%
Índice de Sharpe :	1.95
Duration :	3.16
Max. Drawdown (últimas 52 semanas):	-5.96%
Days to Recovery (últimas 52 semanas):	104
Peak Date (últimas 52 semanas):	27/12/2023
% Meses Positivos:	58%

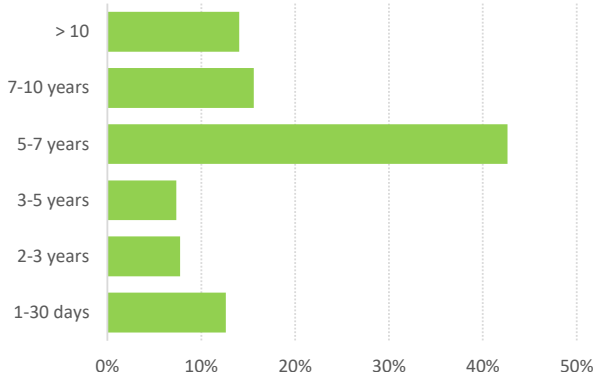
RENTABILIDADE	INÍCIO	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD	
Anualizada		3.49%	-1.11%	7.38%	-4.49%	1.87%	-12.65%	19.80%	9.74%	0.81%	15.85%	2.74%	-1.70%	-7.66%	20.27%	-6.44%



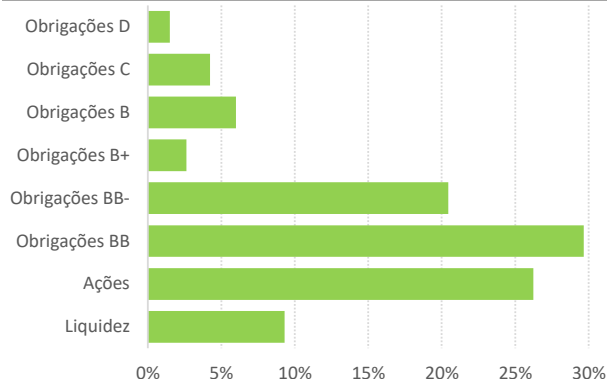


Março | 2024

**ALOCAÇÃO POR DURATION**

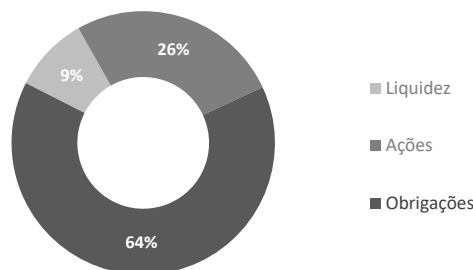


**ALOCAÇÃO POR ATIVOS E RATING**



**TOP 5 HOLDINGS**

ATIVOS		
1	SIMHBZ 5.2 01/26/31	9.25%
2	PETBRA 6 3/4 6/03/50	7.29%
3	PRUPAR 7 1/2 12/31/3	6.49%
4	MOVIBZ 5 1/4 2/08/31	5.37%
5	CSNABZ 4 5/8 6/10/31	5.00%
<b>TOTAL</b>		<b>33.41%</b>



**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](http://www.cmvm.pt) e [www.eurobic.pt](http://www.eurobic.pt) ou junto da Sociedade Gestora .