

BIZ

EUROPA
PPR

Relatório & Contas 2022

BIZ Capital Investment fund

BIZ Europa PPR - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Número de pessoa coletiva 720 016 452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645

Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. - Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fracção BA • 1070-102 Lisboa - Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ÍNDICE

Relatório de Gestão.....	2
Demonstrações Financeiras	8
Anexo às Demonstrações Financeiras.....	12
Relatório de Auditoria.....	29

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE GESTÃO

INTRODUÇÃO

O Fundo adota a denominação BIZ Europa PPR/OICVM Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma (adiante designado por “Fundo” ou “OIC”) e constituiu-se como um Fundo de Poupança Reforma aberto com duração indeterminada. A constituição do Fundo foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 30 de julho de 2020, e iniciou a sua atividade em 17 de maio de 2021.

A sua Administração e Gestão competem à BIZ Capital, SGOIC, S.A., que integra um grupo financeiro independente (Grupo BIZ) com mais de vinte anos de existência e que se encontra sob a supervisão da CMVM e da ASF.

ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

Economia Mundial

Durante o ano em causa, muitos foram os acontecimentos, económicos e sociais, que levaram a uma queda generalizada e desigual das economias mundiais, destacando-se a guerra na Ucrânia, a inflação histórica e a consequente subida abrupta das taxas de juro de referência.

Em fevereiro de 2022, os países acordaram com a notícia do início da invasão russa ao território ucraniano. Este acontecimento levou a um aumento descontrolado da inflação, uma vez que a Ucrânia e a Rússia são países exportadores de bens essenciais, como os cereais e o gás natural. O abrandamento do consumo e a forte instabilidade nos mercados financeiros foram também consequências da guerra, sendo que estes factos foram potenciados com as sanções económicas aplicadas à Rússia.

No ano de 2022, a Comissão Europeia reportou uma variação positiva no PIB da zona euro de 3.6%, com projeções para o ano de 2023 de 1%. O ano foi também marcado pela subida da inflação, que atingiu um valor recorde, na zona euro, de 8.4% (inflação) face aos 2.6% do ano anterior. O BCE prevê ainda uma taxa anual de inflação de 5.5% para 2023 e 2.3% para 2024, sendo que o valor alvo da inflação, estipulado pelo mesmo, é de 2%.

Em julho, o Banco Central Europeu, como forma de combate à inflação, subiu as taxas de juro de referência, facto que já não acontecida desde 2011, o que abalou os mercados financeiros.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

No total, desde o início do ano, foram feitas quatro subidas destas taxas, num valor total de 2,5%, na Zona Euro. Já nos Estados Unidos, o FED optou também pelo aumento das taxas de juro, como estratégia de combate à inflação, tendo sido registadas 7 subidas no ano de 2022, no total de 4.25%.

Em termos de mercado acionista, grande parte dos índices europeus registaram perdas neste ano. O Ibx 30 registou uma queda de 5,56%, pelo que o índice de referência do mercado acionista francês perdeu 9,5% neste ano. No que respeita ao S&P 500, referente à economia dos Estados Unidos, o mesmo teve uma perda de cerca de 19%.

Economia portuguesa

A economia portuguesa verificou uma variação positiva no crescimento do seu PIB de 6,7%, ligeiramente acima do previsto para o ano (6.5%). A abertura total das economias neste período pós pandemia foi um grande potenciador deste crescimento que, mesmo com a invasão russa, prevaleceu positivo. O Banco de Portugal prevê uma variação no crescimento do PIB de 1.8% para 2023 e 2% para os anos de 2024 e 2025.

De acordo com os dados da OCDE, os preços das casas em Portugal é o mais alto desde 2008, colocando assim o país no 16º lugar no ranking de países mais prováveis de ter uma bolha imobiliária. A combinação deste aumento do preço das casas com o aumento do preço do cabaz de bens essenciais acentua as dificuldades económicas vividas atualmente no país.

ATIVIDADE DO FUNDO

Caraterização

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira equilibrada de ativos, maioritariamente investida no espaço europeu e constituída por obrigações de taxa fixa e de taxa indexada, e ações da União Europeia, Suíça e Noruega.

Política de Investimento

O Fundo poderá investir em valores mobiliários cotados e não cotados nomeadamente valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário, designadamente (i) títulos de dívida pública e privada, ii) ações, títulos de participação com direito de subscrição de ações, obrigações convertíveis em ações, warrants e qualquer outro tipo de valor que confira o direito de subscrição de ações, seja convertível em ações ou tenha a remuneração indexada a ações.

O Fundo pode ainda investir até 20% do seu valor líquido global em unidades de participação de outros Fundos e em instrumentos financeiros derivados.

A política de investimentos do Fundo é orientada por critérios de diversificação de risco e potencial de valorização a médio e longo prazo até um máximo de 60% do seu valor líquido global.

As funções de banco depositário são exercidas pelo Bison Bank, S.A.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

VALORIZAÇÃO DOS ATIVOS

O valor da unidade de participação é calculado semanalmente todas as segundas-feiras, ou no dia imediatamente posterior quando houver feriados, e determina-se pela divisão do valor líquido global do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação.

O valor líquido global é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.

O momento do dia relevante para efeitos da valorização dos ativos que integram o património do Fundo será as 17 horas (hora de Portugal Continental).

Ver mais detalhe na nota 4 do anexo às demonstrações financeiras.

EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE - INFORMAÇÃO FINANCEIRA E PERFORMANCE

Evolução das Unidades de Participação

Descritivo	31/12/2022	31/12/2021
Valor Global Líquido do Fundo	1.016.203,00 €	422.019,00 €
Categoria A		
Nº UP's	1.259,5944	445,8463
Valor das UP's	806,7699 €	946,5562 €
Categoria B		
Nº UP's	-	-
Valor das UP's	-	-
Subscrições (totais)	714.165	439.755
Resgates (totais)	-	-

Performance

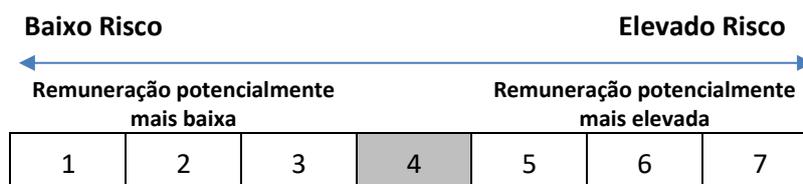
Ano	Categoria	Rendibilidade	Classe de Risco
2021	A	-5,34%	4
2021	B	0,00%	4
2022	A	-14,77%	4
2022	B	0,00%	4

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Nota: Devido à recente criação deste Fundo, os dados disponíveis são ainda insuficientes para fornecer uma indicação útil aos investidores acerca das rentabilidades históricas.

Contudo, as rendibilidades apresentadas representam os dados desde a sua criação até 31 de dezembro de 2022, não sendo as mesmas, garantia de rendibilidades futuras, podendo o valor das unidades de participação aumentar ou diminuir em função do Indicador Sintético de Risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).



Comissões Suportadas pelo Fundo e pelos Participantes

Desde o início do fundo, não se verificaram alterações significativas ao nível dos custos suportados por este.

Custos e Proveitos

Descritivo	31/12/2022	31/12/2021
Proveitos		
Mais-valias	344.436 €	45.928 €
Rendimentos de títulos	6.703 €	1.359 €
Juros da carteira de títulos	8.000 €	518 €
Outros Rendimentos	- €	- €
Total	359.139 €	47.805 €
Custos		
Menos-valias	442.505 €	53.202 €
Juros da carteira de títulos	3.467 €	242 €
Operações extrapatrimoniais	- €	- €
Comissões de transacções	7.011 €	2.290 €
Comissão de gestão	19.793 €	5.571 €
Comissão de depósito	1.265 €	347 €
Impostos suportados	681 €	204 €
Outros custos	4.398 €	3.685 €
Total	479.120 €	65.541 €
Resultado do Fundo	- 119.981 €	- 17.736 €

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Demonstração do Património

Descritivo	31/12/2022	31/12/2021
Carteira de títulos	859.458 €	404.904 €
Depósitos à ordem e a prazo	156.286 €	19.592 €
Outros valores activos	4.510 €	328 €
Operações em Liquidação	- €	- €
Total Do Ativo	1.020.254 €	424.824 €
Comissões a pagar	2.569 €	1.400 €
Resgates a pagar	- €	- €
Estado e Outros Entes Públicos	129 €	52 €
Operações em Liquidação	- €	- €
Outros valores Passivos	1.353 €	1.353 €
Total Do Passivo	4.051 €	2.805 €
VLGF	1.016.203 €	422.019 €

Evolução dos Ativos Sobre Gestão

Descritivo	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor	Peso Relativo	Valor	Peso Relativo
VALROES MOBILIÁRIOS COTADOS	232.554 €	26,92%	60.715 €	14,98%
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>	71.644 €	8,29%	12.648 €	3,12%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	160.909 €	18,62%	48.067 €	11,86%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	631.414 €	73,08%	344.518 €	85,02%
<i>Portugal</i>	46.757 €	5,41%	- €	0,00%
<i>Estado membro EU</i>	584.656 €	67,67%	344.518 €	85,02%
Total do ativo	863.968 €	100,00%	405.233 €	100,00%

Identificação e Justificação dos Desvios

A 31 de dezembro de 2022, não se verificaram desvios relativos à Política de Exercício dos Direitos de Voto que a sociedade gestora definiu e implementou, e cujo conteúdo é do conhecimento da CMVM.

Erros de valorização

No exercício findo a 31 de dezembro de 2022 não há registo de erros na valorização das unidades de participação do organismo de investimento coletivo.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

FACTOS RELEVANTES**Impactos nas Demonstrações Financeiras**

Com o início da guerra entre a Rússia e a Ucrânia no final de fevereiro de 2022, os mercados financeiros reagiram de imediato, tendo-se verificado alguma volatilidade nos mesmo. No entanto, não se verificaram impactos materialmente relevantes nas demonstrações financeiras do Fundo a 31 de dezembro de 2022.

Continuidade

Não se verifica, à data de hoje, qualquer situação que coloque em causa a continuidade do Fundo.

Lisboa, 28 de abril de 2022

O Conselho de Administração,

Armando Carvalho Nunes

Nuno Fonseca Pinto

Armando Paulo Sepúlveda

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2022

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

PARA O PERÍODO FINDO EM 31 DE DZEMBRO DE 2022 E EM 2021

(Montantes expressos em Euros)

CUSTOS E PERDAS					PROVEITOS E GANHOS				
CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	NOTAS	31-12-2022	31-12-2021	CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	NOTAS	31-12-2022	31-12-2021
CUSTOS E PERDAS CORRENTES					PROVEITOS E GANHOS CORRENTES				
JUROS E CUSTOS EQUIPARADOS					JUROS E PROVEITOS EQUIPARADOS				
712+713	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	3.467	242	812 + 813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	8.000	518
711+714+717+718	De Operações Correntes		-	-	811+814+817+818	De Operações Correntes		-	-
719	De Operações Extrapatrimoniais		-	-	819	De Operações Extrapatrimoniais		-	-
COMISSÕES E TAXAS					RENDIMENTO DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS				
722+ 723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	7.011	2.290		Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	6.703	1.359
724+...+728	Outras, em Operações Correntes	5	22.750	6.897	822+...+824/5	De Operações Extrapatrimoniais		-	-
729	De Operações Extrapatrimoniais		-	-	829	De Operações Extrapatrimoniais		-	-
PERDAS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS					GANHOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS				
732 + 733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	442.505	53.202		Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	344.436	45.928
731+...+738	Outras, em Operações Correntes		-	-	832 + 833	Outras Operações Correntes		-	-
739	Em Operações Extrapatrimoniais		-	-	831+838	Em Operações Extrapatrimoniais		-	-
IMPOSTOS					REPOSIÇÃO E ANULAÇÃO DE PROVISÕES				
7411 + 7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais		-	-	839	Para Riscos e Encargos		-	-
7412 + 7422	Impostos Indiretos	9	681	204					
7418 + 7428	Outros Impostos		-	-	851				
75	PROVISÕES DO EXERCÍCIO		-	-	87	OUTROS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES		-	-
751	Provisões para Encargos		-	-					
77	OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES		2.706	2.706					
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES (A)		479.120	65.541		TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES (B)		359.139	47.805
CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS					PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS				
781	Valores Incobráveis		-	-	881	Recuperação de Incobráveis		-	-
782	Perdas Extraordinárias		-	-	882	Ganhos Extraordinários		-	-
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores		-	-	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		-	-
788	Outros Custos e Perdas Eventuais		-	-	888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		-	-
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS (C)		-	-		TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS (D)		-	-
66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se≠0)		-	-	66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se≠0)		119.981	17.736
	TOTAL		479.120	65.541		TOTAL		479.120	65.541
(8x2)/3/(4)/5)-(7x2)/3	Resultados da Carteira de Títulos E Outros Ativos		-93.844	-7.929	F-E	Resultados Eventuais		-	-
8x9-7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais		-	-	B+D-A-C+74	Resultados Antes de Impostos		-119.981	-17.736
B-A	Resultados Correntes		-119.981	-17.736	B+D-A-C	Resultado Líquido do Período		-119.981	-17.736

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registo na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA O PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E EM 2021

(Montantes expressos em Euros)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	NOTAS	31-12-2022	31-12-2021
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC			
<i>RECEBIMENTOS:</i>			
Subscrição de unidades de participação		714.165	439.755
Fluxo das operações sobre as unidades do OIC		714.165	439.755
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS			
<i>RECEBIMENTOS:</i>			
Venda de títulos e outros ativos da carteira		5.729.980	1.388.667
Rendimento de títulos e outros ativos da carteira		6.703	1.359
Juros e proveitos similares recebidos		3.819	190
<i>PAGAMENTOS:</i>			
Compra de títulos e outros ativos		6.233.855	1.800.846
Subscrições de unidades de participação noutros OIC		48.748	-
Juros e custos similares pagos		3.467	243
Comissões de Bolsa suportadas		1.122	387
Comissões de corretagem		5.799	1.863
Outras taxas e comissões		724	270
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos		-553.213	-413.393
OPERAÇÕES GESTÃO CORRENTE			
<i>PAGAMENTOS:</i>			
Comissão de gestão		18.642	4.741
Comissão de depósito		1.237	-
Imposto e taxas		1.673	676
Outros pagamentos correntes		2.706	1.353
Fluxo das operações de gestão corrente		-24.258	-6.770
Saldo dos fluxos de caixa do período (A)		136.694	19.592
Efeito das Diferenças de Câmbio		-	-
Disponibilidades no início do período (B)	3	19.592	-
Disponibilidades no fim do período (C) = (B) + (A)	3	156.286	19.592

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2022

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

BASES DE APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E PRINCIPAIS POLÍTICAS

Bases de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas numa ótica de continuidade e estão apresentadas com base nos registos contabilísticos do Fundo, mantidos de acordo com o Plano Contabilístico dos Organismos de Investimento Coletivo, emitido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, na sequência das competências que lhe foram atribuídas pela Lei n.º 16/2015 de 24 de fevereiro, republicado pelo Decreto-Lei n.º 144/2019, de 23 de setembro e com as alterações introduzidas pela Lei n.º 25/2020, de 7 de julho e pela Lei n.º 50/2020, de 25 de agosto.

Principais políticas contabilísticas

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras, foram as seguintes:

a) Especialização de Exercícios

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com a especialização do exercício, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do seu recebimento e pagamento.

b) Unidades de participação

O Fundo está dividido em partes de características idênticas e sem valor nominal, designadas por unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos participantes. As unidades de participação adotam a forma escritural e são fracionadas para efeitos de subscrição e resgate.

O Fundo emite unidades de participação de acordo com duas categorias diferentes cuja distinção é definida em função das respetivas comissões de gestão:

- i) Cada cliente subscreve unidades de participação da Categoria A, até atingir um “saldo de subscrições líquidas” de 750.000 Euros;
- ii) A subscrição na Categoria B está condicionada ao Cliente ter um saldo de subscrições líquidas na Categoria A de 750.000 euros.

O valor da unidade de participação é calculado semanalmente todas as segundas-feiras, ou no dia imediatamente posterior quando houver feriados, e determina-se pela divisão do valor líquido global do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do Fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.

O momento do dia relevante para efeitos da valorização dos ativos que integram o património do Fundo são as 17 horas (hora de Portugal Continental).

O momento do dia relevante para a determinação da composição da carteira será o mesmo do parágrafo anterior, tendo em conta todas as transações efetuadas até esse momento.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

O valor da unidade de participação, para efeitos de subscrição, é o que vigorar no dia útil seguinte ao do período de subscrição. A subscrição é efetuada a preço desconhecido.

O valor da unidade de participação, para efeitos de resgate, é o que vigorar no dia útil seguinte ao do período de resgate e calculado conforme descrito no ponto 5.1. do Capítulo II da Parte I do Prospeto do Fundo. O resgate é efetuado a preço desconhecido.

c) Títulos

No que diz respeito ao critério valorimétrico dos títulos, os mesmos são valorizados de acordo com as regras estabelecidas no Prospeto do Fundo, as quais são descritas na Nota 4 do presente anexo. O critério valorimétrico para a saída de títulos de carteira utilizado foi o método de custeio FIFO.

d) Comissão de gestão

Pelos serviços de gestão prestados, a Sociedade Gestora cobra uma comissão de gestão, a qual constitui um encargo do Fundo.

A título de comissão de gestão fixa é imputada diariamente uma comissão máxima de gestão igual a:

- Unidades de Participação Categoria A: 2,25% (taxa anual nominal);
- Unidades de Participação Categoria B: 0,75% (taxa anual nominal).

Estas taxas são calculadas diariamente sobre o valor líquido global do Fundo (antes de comissões e encargos) correspondente às Categoria A e B respetivamente e cobradas mensalmente.

e) Comissão de depósito

Pelo exercício das suas funções de depositário, a entidade depositária tem direito a uma comissão de depósito de 0,14% (taxa anual nominal), calculada diariamente sobre o valor líquido global do Fundo (antes de comissões e encargos), e cobrada mensalmente. À comissão de depósito acresce Imposto do selo à taxa legal aplicável.

f) Outros encargos

Para além dos encargos de gestão e de depósito, o Fundo suporta os encargos decorrentes das transações de valores efetuadas por sua conta, encargos fiscais, bem como os custos de auditoria obrigatórios.

Adicionalmente, o Fundo paga à CMVM uma taxa mensal, liquidada mensal e postecipadamente. Esta taxa é calculada sobre o património líquido do Fundo, correspondente ao último dia do mês.

g) Política de rendimentos

O Fundo não distribui rendimentos, sendo os mesmos capitalizados na totalidade.

h) Regime fiscal

Os rendimentos obtidos por Fundos de Poupança-Reforma que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional estão isentos em sede de IRC.

Contudo, são tributados autonomamente, à taxa de 23%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC a sujeitos passivos que beneficiam de isenção total, considerando-se como tal os Fundos de Poupança-Reforma, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

No que respeita ao Imposto do Selo, os Fundos são tributados em sede deste imposto sobre o valor líquido global dos seus ativos à taxa de 0,0025%, por trimestre, relativamente aos Fundos que invistam exclusivamente em instrumentos de mercado monetário e depósitos bancários e à taxa de 0,0125%, por trimestre, para os restantes.

COMPARABILIDADE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Conforme referido anteriormente, o Fundo iniciou a atividade a 17 de maio de 2021, pelo que, as demonstrações financeiras do exercício de 2021, refletem apenas a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa referentes a cerca de sete meses de atividade.

As notas que se seguem respeitam à numeração definida no Regulamento da CMVM n.º 6/2013. As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis.

Os valores encontram-se expressos em Euros, exceto quando mencionado o contrário.

1. CAPITAL DO FUNDO

O património do Fundo está formalizado através de unidades de participação (UP), com duas categorias diferentes. As unidades de participação adotam a forma escritural e são fracionadas para efeitos de subscrição e resgate. O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do Fundo foi de 1.000,00 euros.

O movimento ocorrido no capital do Fundo durante o exercício de 2022 foi o seguinte:

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

	31-12-2021	Subscrições	Resgates	Outros	Res. líq. do exerc.	31-12-2022
Valor base						
Categoria A	445.846	813.748	-	-	-	1.259.594
Categoria B	-	-	-	-	-	-
Diferença p/ Valor Base						
Categoria A	-6.091	-99.583	-	-	-	-105.674
Categoria B	-	-	-	-	-	-
Resultados transitados	-	-	-	-17.736	-	-17.736
Resultado líquido do exercício	-17.736	-	-	17.736	-119.981	-119.981
	<u>422.019</u>	<u>714.165</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-119.981</u>	<u>1.016.203</u>
Categoria A						
Nº de unidades de participação	446	814	-	-	-	1.260
Valor da unidade de participação	946,5562	877,6242	-	-	-	946,5562
Categoria B						
Nº de unidades de participação	-	-	-	-	-	-
Valor da unidade de participação	-	-	-	-	-	-

O valor líquido global do Fundo, em termos globais e unitários, assim como o número de unidades de participação em circulação apresentaram a seguinte evolução, por categoria de UP:

Ano	Mês	VLGF	Valor da UP		N.º UP's em Circulação	
			A	B	A	B
2022	Mar	762.058	881,3740	-	864,6253	-
	Jun	1.017.872	811,1821	-	1.254,8005	-
	Set	961.727	765,0634	-	1.257,0546	-
	Dez	1.016.203	806,7699	-	1.259,5944	-
2021	Mar	-	-	-	-	-
	Jun	277.493	977,6826	-	283,8271	-
	Set	420.187	942,4477	-	445,8463	-
	Dez	422.019	946,5562	-	445,8463	-

À data de 31 de dezembro de 2022, o BIZ Europa PPR/OICVM, não apresentou um VLGF mínimo de 1.250.000 euros, conforme previsto no n.º 2 do artigo 16º do RGOIC. Esta situação decorreu quer da desvalorização da UP em função da queda repentina das Bolsas de Mercados, motivada em grande parte pelo conflito armado na Ucrânia, quer da consequente dificuldade em captar novo investimento junto de clientes. O enquadramento e justificação desta situação foi devida e atempadamente comunicada à entidade supervisora (CMVM).

Contudo, ressalve-se que com a aprovação do Regime da Gestão de Ativos (Diário da República, 1.ª Série, do Decreto-Lei n.º 27/2023, de 28 de Abril), é revertida a aplicabilidade do limite em apreciação.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

A 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a divisão do número de participantes por escalão era a seguinte:

Escalões	31-12-2022		31-12-2021	
	A	B	A	B
UPs < 0,5%	4	-	-	-
0,5% ≤ UPs < 2%	6	-	-	-
2% ≤ UPs < 5%	2	-	-	-
5% ≤ UPs < 10%	3	-	-	-
10% ≤ UPs < 25%	3	-	-	-
UPs ≥ 25%	1	-	2	-
	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

2. TRANSAÇÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, SUBSCRIÇÕES E RESGATES

Durante o exercício de 2022 e de 2021, o volume de transações efetuadas pelo Fundo, por tipo de valor mobiliário, são os que se seguem:

	31-12-2022					
	Compras		Vendas		Total	
	Mercado	Fora Merc.	Mercado	Fora Merc.	Mercado	Fora Merc.
Dívida Pública	3.040	98.129	-	-	3.040	98.129
Fundos Publicos Equip.	-	13.458	-	-	-	13.458
Obrigações Diversas	-	100.433	-	-	-	100.433
Ações	1.612.509	-	1.623.583	-	3.236.092	-
Unidades de Participação	4.337.286	109.088	4.106.396	-	8.443.682	109.088
Papel Comercial	-	12.126	-	-	-	12.126
	<u>5.952.835</u>	<u>333.234</u>	<u>5.729.979</u>	<u>-</u>	<u>11.682.814</u>	<u>333.234</u>

	31-12-2021					
	Compras		Vendas		Total	
	Mercado	Fora Merc.	Mercado	Fora Merc.	Mercado	Fora Merc.
Dívida Pública	-	4.408	-	-	-	4.408
Fundos Publicos Equip.	-	1.123	-	-	-	1.123
Obrigações Diversas	-	20.551	-	-	-	20.551
Ações	641.916	-	598.278	-	1.240.194	-
Unidades de Participação	1.133.090	-	790.390	-	1.923.480	-
	<u>1.775.006</u>	<u>26.082</u>	<u>1.388.667</u>	<u>-</u>	<u>3.163.673</u>	<u>26.082</u>

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Subscrições e resgates

De acordo com o prospeto do Fundo, no resgate de unidades de participação é cobrada ao participante uma comissão destinada a cobrir os custos de resgate. Esta comissão é deduzida do montante resgatado, variando em função dos prazos de detenção das unidades de participação, nos termos seguintes:

- 2,0% em UP detidas até dois anos;
- 1,0% em UP detidas até cinco anos;
- 0,0% para prazos de detenção iguais ou superiores a dois anos.

Para efeitos de apuramento da comissão de resgate, é utilizado o método contabilístico FIFO (First In, First Out), ou seja, as unidades de participação subscritas em primeiro lugar são as primeiras a serem consideradas para efeitos de resgate.

Quando um cliente detenha mais de uma Categoria de unidades de participação, o resgate realizar-se-á observando-se a seguinte ordem, até se atingir o montante desejado para o resgate:

- Em primeiro lugar são resgatadas as unidades da Categoria B, se existirem;
- Por último são resgatadas as unidades da Categoria A.

Durante o exercício de 2022 e de 2021, o valor das subscrições e dos resgates, bem como o valor das comissões de resgate cobradas aos participantes foram os seguintes:

	Valor		Comissão cobrada	
	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021
Subscrições	714.165	439.755	-	-
Resgates	-	-	-	-

3. INVENTÁRIO DA CARTEIRA DE TÍTULOS

A 31 de dezembro de 2022, a carteira do Fundo decompõe-se conforme se apresenta no **Anexo I**.

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades, durante exercício de 2022 foi o seguinte:

	31-12-2021	Aumentos	Reduções	31-12-2022
Depósitos à ordem	19.592	6.451.809	-6.315.115	156.286
	<u>19.592</u>	<u>6.451.809</u>	<u>-6.315.115</u>	<u>156.286</u>

Os depósitos à ordem, por moeda, encontram-se expressos em euros e estão domiciliados no Bison Bank.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

4. CRITÉRIO DE VALORIZAÇÃO DOS ATIVOS

4.1 Momento de referência da valorização

O valor da unidade de participação é calculado semanalmente todas as segundas-feiras, ou no dia imediatamente posterior quando houver feriados, e determina-se pela divisão do valor líquido global do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação.

O valor líquido global do Fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.

O momento do dia relevante para efeitos da valorização dos ativos que integram o património do Fundo são as 17 horas (hora de Portugal Continental), bem como para a determinação da composição da carteira, tendo em conta todas as transações efetuadas até esse momento.

O valor da unidade de participação, para efeitos de subscrição, é o que vigorar no dia útil seguinte ao do período de subscrição. A subscrição é efetuada a preço desconhecido.

O valor da unidade de participação, para efeitos de resgate, é o que vigorar no dia útil seguinte ao do período de resgate. O resgate é efetuado a preço desconhecido.

4.2. Regras de valorimetria e cálculo do valor da unidade de participação

A valorização dos ativos integrantes do património do Fundo e o cálculo do valor das unidades de participação são efetuados de acordo com as normas legalmente estabelecidas, observando-se o seguinte:

a) Os valores mobiliários, os instrumentos derivados e os restantes instrumentos negociados em mercado regulamentado, são valorizados ao último preço verificado no momento de referência, difundido através da Bloomberg ou da Reuters.

b) Os valores mobiliários, os instrumentos derivados e os restantes instrumentos negociados em mais do que um mercado regulamentado, são valorizados aos preços praticados no mercado onde os mesmos são normalmente transacionados pela entidade responsável pela gestão.

c) Os valores mobiliários, os instrumentos derivados e os restantes instrumentos negociados em mercado regulamentado, que não sejam transacionados nos 15 dias que antecedem a respetiva avaliação são equiparados a valores não negociados em mercado regulamentado, para efeitos de valorimetria.

d) Os valores mobiliários não negociados em mercado regulamentado são valorizados ao valor médio das ofertas de compra e venda firmes ou, na sua impossibilidade, através do valor médio das ofertas de compra e de venda difundidas através de entidades especializadas, caso as mesmas se apresentem em condições normais de mercado, nomeadamente tendo em vista a transação do respetivo instrumento financeiro. Na impossibilidade da sua obtenção será utilizado o valor médio das ofertas de compra,

difundidas através de entidades especializadas. Não são elegíveis ofertas de compra firmes ou médias de ofertas que incluam valores resultantes de ofertas de entidades que se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão, nos termos dos artigos 20.º e 21.º do Código dos Valores Mobiliários, e cuja composição e critérios de ponderação não sejam conhecidos.

e) As unidades de participação, quando não for possível aplicar as alíneas a) e b), são avaliadas ao último valor conhecido e divulgado pela respetiva entidade responsável pela gestão:

- i. Desde que a data de divulgação do mesmo não diste mais de 3 meses da data de referência; ou
- ii. Desde que, distando a data de divulgação do mesmo mais de 3 meses da data de referência, tal valor é o que reflete o justo valor atendendo às especificidades dos Fundos de investimento mobiliário em que o Fundo invista.

f) As posições cambiais são avaliadas em função das últimas cotações conhecidas no momento de referência de valorização da carteira difundidas através de meios de informação especializados como sejam a Bloomberg ou a Reuters, ou pelo Banco de Portugal.

g) Os instrumentos financeiros derivados OTC são valorizados ao valor de oferta de compra ou venda firme (consoante, se trate, respetivamente, de posições longas ou curtas) de entidades financeiras credíveis, obtidas diretamente ou difundidas através de meios de informação especializados como sejam a Bloomberg ou a Reuters. Na impossibilidade da sua obtenção será utilizado o valor médio das ofertas de compra ou venda (consoante, se trate, respetivamente, de posições longas ou curtas), difundidas pelos meios de informação especializados. Em qualquer dos casos não são elegíveis ofertas ou médias de ofertas que incluam valores de ofertas de entidades que se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão, nos termos dos artigos 20.º e 21.º do Código dos Valores Mobiliários, ou cuja composição e critérios de ponderação não sejam conhecidos.

h) Na impossibilidade da aplicação das alíneas d) ou g), a entidade responsável pela gestão recorre à aplicação de modelos teóricos que considere mais apropriados atendendo às características do ativo, sem prejuízo dos casos particulares abaixo indicados:

- i. Tratando-se de instrumentos financeiros em processo de admissão a um mercado regulamentado, pode a entidade responsável pela gestão adotar critérios que tenham por base a avaliação de instrumentos financeiros da mesma espécie emitidos pela mesma entidade e que se encontrem admitidos à negociação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões;
- ii. Tratando-se de instrumentos do mercado monetário, sem instrumentos financeiros derivados incorporados, que distem menos de 90 dias do prazo de vencimento, pode a entidade responsável pela gestão considerar para efeitos de avaliação o modelo do custo amortizado, desde que:

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

a. os instrumentos do mercado monetário possuam um perfil de risco, incluindo riscos de crédito e de taxa de juro, reduzido;

b. a detenção dos instrumentos do mercado monetário até à maturidade seja provável ou, caso esta situação não se verifique, seja possível em qualquer momento que os mesmos sejam vendidos e liquidados pelo seu justo valor;

c. Se assegure que a discrepância entre o valor resultante do método do custo amortizado e o valor de mercado não é superior a 0,5%.

iii. Tratando-se de contratos forwards cambiais, serão considerados para o apuramento do seu valor, a respetiva taxa de câmbio spot, as taxas de juro a prazo das respetivas moedas e o prazo remanescente do contrato.

Considerando que uma parte dos Fundos em que o Fundo investe também divulgam, no mínimo trimestralmente, o valor das respetivas unidades de participação, tal poderá implicar um desfasamento, em relação ao último valor disponibilizado, de 180 dias.

5. RESULTADOS DO FUNDO (PROVEITOS E CUSTOS)

Os quadros que se apresentam de seguida demonstram os proveitos e custos do OIC, decorrentes das posições detidas nos mercados a contado e a prazo, bem como as comissões de gestão e de depósito suportadas.

Proveitos

Natureza	31-12-2022						Soma
	Ganhos de Capital			Ganhos com Carácter de Juro		Rendimento de Títulos	
	Mais Valias Potenciais	Mais Valias Efetivas	Soma	Juros vencidos	Juros decorridos		
OPERAÇÕES "À VISTA"							
Ações e Direitos	16.942	41.841	58.783	-	-	761	761
Obrigações	13.634	-	13.634	3.490	4.221	-	7.711
Unidades de participação	183.112	88.907	272.019	-	-	5.942	5.942
Instr. De dívida c/przo	-	-	-	-	289	-	289
	213.688	130.748	344.436	3.490	4.510	6.703	14.703

Natureza	31-12-2021						Soma
	Ganhos de Capital			Ganhos com Carácter de Juro		Rendimento de Títulos	
	Mais Valias Potenciais	Mais Valias Efetivas	Soma	Juros vencidos	Juros decorridos		
OPERAÇÕES "À VISTA"							
Ações e Direitos	5.896	7.871	13.767	-	-	152	152
Obrigações	166	-	166	190	328	-	518
Unidades de participação	22.958	9.037	31.995	-	-	1.207	1.207
	29.020	16.908	45.928	190	328	1.359	1.877

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registo na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registo na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Custos

31-12-2022						
Natureza	Perdas de Capital			Juros e Comissões Suportados		Soma
	Menos Valias Potenciais	Menos Valias Efetivas	Soma	Jur. vencidos e Comissões	Juros decorridos	
OPERAÇÕES "À VISTA"						
Ações e Direitos	18.618	64.097	82.715	-	-	-
Obrigações	34.689	-	34.689	3.341	-	3.341
Unidades de participação	200.719	124.382	325.101	-	-	-
Instr. De dívida c/przo	-	-	-	126	-	126
COMISSÕES						
De Gestão	-	-	-	19.793	-	19.793
De Depósito	-	-	-	1.265	-	1.265
Da Carteira de Títulos	-	-	-	7.011	-	7.011
De Supervisão	-	-	-	1.200	-	1.200
Outras Comissões	-	-	-	492	-	492
	254.026	188.479	442.505	33.228	-	33.228

31-12-2021						
Natureza	Perdas de Capital			Juros e Comissões Suportados		Soma
	Menos Valias Potenciais	Menos Valias Efetivas	Soma	Jur. vencidos e Comissões	Juros decorridos	
OPERAÇÕES "À VISTA"						
Ações e Direitos	4.220	18.179	22.399	-	-	-
Obrigações	627	-	627	242	-	242
Unidades de participação	19.191	10.985	30.176	-	-	-
COMISSÕES						
De Gestão	-	-	-	5.571	-	5.571
De Depósito	-	-	-	347	-	347
Da Carteira de Títulos	-	-	-	2.290	-	2.290
De Supervisão	-	-	-	800	-	800
Outras Comissões	-	-	-	179	-	179
	24.038	29.164	53.202	9.429	-	9.429

9. IMPOSTOS

No exercício de 2022 e de 2021, o Fundo suportou os seguintes impostos:

	31-12-2022	31-12-2021
Impostos indiretos		
Pagos em Portugal		
Imposto do selo - Verba 29	449	129
Imposto do selo sobre transações	232	75
	681	204

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, o total de ativos de taxa de juro fixa detidos diretamente pelo Fundo, bem como os de instrumentos financeiros derivados sobre operações de taxa de juro, decompõem-se pelos seguintes prazos residuais até à maturidade:

31-12-2022					
Maturidades	Montante em Carteira (€)	Extrapatrimoniais			Saldo
		Swaps	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	19.006	-	-	-	19.006
de 1 a 3 anos	-	-	-	-	-
de 3 a 5 anos	11.604	-	-	-	11.604
de 5 a 7 anos	23.535	-	-	-	23.535
mais de 7 anos	173.899	-	-	-	173.899
	228.044	-	-	-	228.044

31-12-2021					
Maturidades	Montante em Carteira (€)	Extrapatrimoniais			Saldo
		Swaps	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	-	-	-	-	-
de 1 a 3 anos	1.055	-	-	-	1.055
de 3 a 5 anos	-	-	-	-	-
de 5 a 7 anos	11.059	-	-	-	11.059
mais de 7 anos	13.265	-	-	-	13.265
	25.379	-	-	-	25.379

13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo não detinha exposição direta ações, nem a operações extrapatrimoniais de risco de cotações.

Em 31 de dezembro de 2021, o Fundo apresentava os seguintes valores de carteira de ações, operações extrapatrimoniais realizadas e posição de risco não coberta:

31-12-2021				
	Montante (€)	Extrapatrimoniais		SALDO
		Futuros	Opções	
Ações e Direitos	35.007	-	-	35.007
	35.007	-	-	35.007

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registo na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao Fundo durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 apresentavam o seguinte detalhe:

31-12-2022		
Categoria A		
	Valor	% VLGF *
Comissão de Gestão	19.793	2,2779%
Comissão de Depósito	1.265	0,1456%
Imposto do selo - verba 29	449	0,0516%
Taxa de Supervisão	1.200	0,1381%
Custos de Auditoria	2.706	0,3114%
Outros custos correntes	492	0,0566%
	<u>25.905</u>	
Valor Médio Global do Fundo	<u>868.906</u>	
Taxa Encar. Correntes (TEC)	<u>2,9813%</u>	
31-12-2021		
Categoria A		
	Valor	% VLGF *
Comissão de Gestão	5.572	1,4616%
Comissão de Depósito	347	0,0909%
Imposto do selo - verba 29	129	0,0339%
Taxa de Supervisão	800	0,2099%
Custos de Auditoria	2.706	0,7098%
Outros custos correntes	123	0,0323%
	<u>9.677</u>	
Valor Médio Global do Fundo	<u>381.208</u>	
Taxa Encar. Correntes (TEC)	<u>2,5384%</u>	

* Percentagens calculadas sobre a média diária do valor do Fundo relativa ao período de referência.

A taxa de encargos correntes não inclui os seguintes encargos: (i) componente variável da comissão de gestão; (ii) custos de transação não associados à aquisição, resgate ou transferência de unidades de participação; (iii) juros suportados; e (iv) custos relacionados com a detenção de instrumentos financeiros derivados.

Adicionalmente, o cálculo da taxa de encargos correntes não teve em consideração taxas de encargos correntes dos fundos em que o Fundo investe, uma vez que a política de investimento não prevê investir mais de 20% do seu valor líquido global noutros fundos.

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

17. OUTROS**Terceiros - Passivo**

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 estas rubricas têm a seguinte composição:

	31-12-2022	31-12-2021
Terceiros - Passivo		
Comissões a pagar		
Entidade Gestora	1.983	831
Entidade Depositária	375	347
Autoridade de Supervisão	100	200
Outras Entidades	111	22
	<u>2.569</u>	<u>1.400</u>
Outras Contas de Credores		
Estado e Outros Entes Públicos		
Imposto do selo	129	52
	<u>129</u>	<u>52</u>
	<u>2.698</u>	<u>1.452</u>

Acréscimos e diferimentos - Ativo

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 estas rubricas têm a seguinte composição:

	31-12-2022	31-12-2021
Acréscimos e Diferimentos - Ativo		
Acréscimos de Proveitos		
Da carteira de títulos		
Obrigações diversas	2.551	243
Títulos de dívida pública	1.217	53
Outros fundos públicos equiparados	453	32
Papel Comercial	289	-
	<u>4.510</u>	<u>328</u>

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Acréscimos e diferimentos - Passivo

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 estas rubricas têm a seguinte composição:

	31-12-2022	31-12-2021
Acréscimos e Diferimentos - Passivo		
Acréscimos de custos		
Auditoria	1.353	1.353
	<u>1.353</u>	<u>1.353</u>

18. REMUNERAÇÃO DO PESSOAL AO SERVIÇO DA SOCIEDADE GESTORA

Dando cumprimento ao exigido do n.º 2 do art.º 161 do RGOIC, apresenta-se de seguida o montante total de remunerações do exercício de 2020 suportados pela Sociedade Gestora:

Descritivo	31/12/2022	31/12/2021
Remunerações Fixas		
Orgãos de Gestão	43.467 €	140.527 €
Empregados	331.097 €	382.941 €
Remunerações Variáveis		
Orgãos de Gestão	- €	- €
Empregados	- €	- €
Nº de Colaboradores Remunerados		
Orgãos de Gestão	1	3
Empregados	10	11

ANEXO I

Inventário da carteira de títulos a 31 de dezembro de 2022

	Preço de aquisição	Mais valias	menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	Soma
01 – Instrumentos Financeiros						
Cotados, em Admissão e Não Cotados						
01.01 - Instrumentos Financeiros Cotados						
01.01.01 - Títulos de dívida pública						
PGB 4.1 02/15/45	19.067	-	-4.021	15.046	521	15.567
PGB 0.475 10/18/2030	28.651	-	-2.307	26.345	32	26.377
RAGB 0.85 06/30/2120	22.582	-	-2.920	19.662	215	19.877
BTPS 4 3/4 09/01/44	34.198	-	-6.594	27.604	448	28.052
<i>Sub-Total:</i>	<u>104.498</u>	<u>-</u>	<u>-15.842</u>	<u>88.656</u>	<u>1.217</u>	<u>89.873</u>
01.01.02 - Outros fundos públicos e equiparados						
ORSTED 6 1/4 06/3013	14.388	-	-230	14.158	453	14.611
<i>Sub-Total:</i>	<u>14.388</u>	<u>-</u>	<u>-230</u>	<u>14.158</u>	<u>453</u>	<u>14.611</u>
01.01.03 - Obrigações diversas						
BESPL 10 12/2021	-	32	-	32	-	32
GVOLT 2 5/8 11/10/28	18.626	-	-1.320	17.305	75	17.380
CMZB 4 03/30/27	12.065	-	-461	11.604	364	11.969
PEUGOT 6 09/19/33	6.296	-	-818	5.478	85	5.563
VW 4 5/8 03/24/49	7.158	-	-492	6.666	251	6.917
RWE 3 1/2 04/21/75	11.960	-	-358	11.603	293	11.896
LHAGR 5 1/8 08/12/75	7.481	233	-	7.715	434	8.149
OMVAV 6 1/4 12/29/49	19.805	-	-153	19.653	75	19.728
VGPBB 3.9 09/21/23	7.096	-	-90	7.006	76	7.082
BAYNGR 3 3/4 07/74	7.720	-	-15	7.705	151	7.856
FREGR 2 7/8 02/15/29	7.216	-	-1.018	6.198	176	6.374
ENGIFP 5.95 03/16/11	13.251	-	-985	12.267	569	12.836
<i>Sub-Total:</i>	<u>118.674</u>	<u>265</u>	<u>-5.709</u>	<u>113.231</u>	<u>2.551</u>	<u>115.782</u>
01.01.05 – UP's e Ações de OIC que não OII (ETF's)						
Source Euro Stoxx 50	76.947	7.597	-	84.544	-	84.544
Lyxor EURSTX50 Daily	52.480	-	-1.880	50.600	-	50.600
Lyxor Iboxx EUR Lqđ	45.438	-	-2.468	42.970	-	42.970
iSharea Core EUR	48.859	-	-257	48.602	-	48.602
iShares EURO Hy	48.318	-	-2.918	45.400	-	45.400
Vanguard EUR Corp	68.616	-	-6.678	61.937	-	61.937
Amundi Euro HY Liq	31.083	-	-854	30.229	-	30.229
Lyxor EUROSTOXX50 DR	44.021	989	-	45.010	-	45.010
iShares Core Euro ST	45.895	-	-653	45.242	-	45.242
iShares Listed Priva	56.255	-	-12.933	43.321	-	43.321
WT Bund 10Y 3X Lever	19.908	-	-3.354	16.554	-	16.554
WT EUR STX50 3X DLY	58.687	11.560	-	70.247	-	70.247

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registo na CMVM com o código n.º 1645
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

	Preço de aquisição	Mais valias	menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	Soma
<i>Sub-Total:</i>	596.508	20.146	-31.997	584.656	-	584.656
01.03 - Instrumentos Financeiros Não Cotados						
01.03.11 - Papel comercial						
BFOOD 7,396% 09/23	12.000	-	-	12.000	288	12.288
<i>Sub-Total:</i>	12.000	-	-	12.000	288	12.288
01.03.13 - Outros instrumentos financeiros						
Albatross	48.748	-	-1.991	46.757	-	46.757
<i>Sub-Total:</i>	48.748	-	-1.991	46.757	-	46.757
Total	894.816	20.411	-55.769	859.458	4.510	863.968

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645
 Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
 Registada na CMVM em 30/07/2020
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE AUDITORIA

31 de dezembro de 2022

BIZ Europa PPR/OICVM

Número de pessoa coletiva 720016452 • Registado na CMVM com o código n.º 1645

Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.
Registada na CMVM em 30/07/2020

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do **Biz Europa PPR/OICVM - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma** (o OIC), gerido pela Biz Capital - SGOIC, SA (a entidade gestora) que compreendem o balanço em 31 de dezembro de 2022 (que evidencia um total de € 1 020 254 e um total de capital do OIC de € 1 016 203, incluindo um resultado líquido negativo de € 119 981), a demonstração dos resultados, e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira **Biz Europa PPR/OICVM - Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma**, em 31 de dezembro de 2022, e o seu desempenho financeiro e fluxos monetários relativos ao ano findo naquela data, de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção *Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras* abaixo. Somos independentes do OIC nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Ênfase

Conforme divulgado na nota 1 do anexo às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2022, o OIC não cumpre o requisito mínimo para o valor líquido global (€ 1 250 000) previsto na alínea b) do número 1 do artigo 16.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, situação comunicada à CMVM em 28 de agosto de 2022. A nossa opinião não é modificada em relação a esta matéria.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da entidade gestora é responsável pela:

- (i). preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos monetários do OIC de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário;
- (ii). elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- (iii). criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro;
- (iv). adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- (v). avaliação da capacidade do OIC de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da entidade gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do OIC.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- (i). identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- (ii). obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno do OIC;

- (iii). avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão do OIC;
- (iv). concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão do OIC, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do OIC para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o OIC descontinue as suas atividades;
- (v). avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e
- (vi). comunicamos com os encarregados da governação do OIC, incluindo o órgão de fiscalização, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria, incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o OIC, não identificámos incorreções materiais.

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo

Nos termos do n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de fevereiro, na sua redação atual, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte:

- O adequado cumprimento das políticas de investimentos e de distribuição dos resultados definidas no regulamento de gestão do organismo de investimento coletivo;

- A adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do organismo de investimento coletivo, em especial no que respeita aos instrumentos financeiros transacionados fora de mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;
- O controlo das operações com as entidades referidas no n.º 1 do artigo 147.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- O cumprimento dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e o cumprimento do dever previsto no n.º 7 do art.º 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- O controlo das operações realizadas fora do mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;
- O controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação;
- O cumprimento dos deveres de registo relativos aos ativos não financeiros, quando aplicável.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 28 de abril de 2023



João Guilherme Melo de Oliveira
(ROC n.º 873, inscrito na CMVM sob o n.º 20160494),
em representação de BDO & Associados - SROC