

BIZ

EUROPA
PPR

Relatório & Contas 1S 2023

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	7
Anexo às Demonstrações Financeiras.....	11
Relatório de Auditoria.....	24

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 “Fundo” ou “OIC”) e constituiu-se como um Fundo de Poupança Reforma aberto de duração indeterminada. A sua constituição 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

O primeiro semestre do ano foi marcado por uma forte instabilidade nas economias, se por um lado o mercado parece não estar a reagir da maneira esperada às subidas da taxa de juro de referência, por outro, estas subidas poderão afetar de forma descontrolada o setor bancário, como foi visível com as fragilidades do banco Credit Suisse, que acabou por ser adquirido por parte da UBS, e a falência do SVB.

No mês de fevereiro atingiu-se o marco de um ano de Guerra na Ucrânia, pelo que a extensão temporal desta tem acentuado a dificuldade sentida em baixar os níveis de inflação para o valor alvo de 2%. Durante o mês de maio, as notícias davam conta de que a economia alemã teria entrado em recessão técnica, uma vez que apresentou uma queda em dois trimestres consecutivos. Esta contração do PIB poderá advir da queda do consumo, uma vez que a inflação também se mantém bastante persistente no país

No mês de junho, os bancos centrais não foram consensuais na decisão da subida de taxas - o BCE subiu pela sétima vez a taxa de juro de referência, mantendo o seu foco na necessidade de normalizar a inflação e levar este indicador para um valor base de 2%. Já o FED tomou a decisão de parar com as subidas, sendo que, desde 2022, foram feitos 10 aumentos da mesma. Esta decisão foi baseada no facto de os valores relativos à inflação dos Estados Unidos estarem a ser mais baixos do que aquele que os especialistas estimaram, podendo deste modo indicar que as medidas estão a ter o efeito esperado.

Em termos de mercado acionista, em contraste com os valores do ano transato, grande parte dos índices europeus registam, até ao momento, ganhos. O Ibex 30 apresenta ganhos na ordem dos 15%, pelo que o índice de referência do mercado acionista francês tem ganhos cerca de 14.5% neste ano. No que respeita ao S&P 500, referente à economia dos Estados Unidos, o mesmo apresenta ganhos na ordem dos 15%, sendo que no ano anterior o índice tinha apresentado perdas na ordem dos 20%.

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

Economia portuguesa

A economia portuguesa também apresenta bastantes dificuldades no combate à inflação, tendo o governo criado um cabaz de produtos com o imposto IVA a 0 %, para que as famílias consigam ter acesso a um conjunto de bens a um preço mais ajustado às dificuldades vividas.

Com a inflação alta, os juros a subir e o poder de compra das famílias a diminuir, o ano de 2023 poderá ser um ano de algumas incertezas em vários setores, como é o caso do setor imobiliário, que tem sido um dos mais falados do país. A desaceleração do mercado parece não estar a ter efeitos nos preços das habitações e os especialistas justificam este facto pelo baixo nível de oferta para a procura existente pela natureza do mercado, que tende a ter uma reação mais lentas às externalidades.

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.

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.

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 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

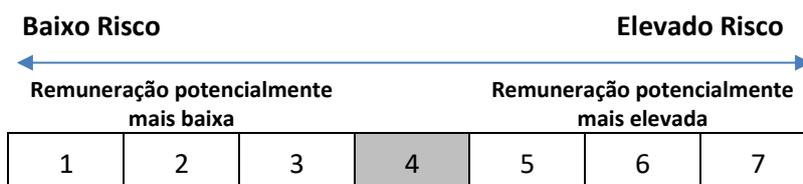
Descritivo	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2021
Valor Global Líquido do Fundo	1 091 109	1 016 203	422 019
Categoria A			
Nº de UP's	1 256	1 260	446
Valor das UP's	868,8850	806,7699	946,5562
Categoria B			
Nº de UP's	-	-	-
Valor das UP's	-	-	-
Subscrições (totais)	4 121	714 165	439 755
Resgates (totais)	7 320	-	-

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

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 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).



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

Comissões Suportadas pelo Fundo e pelos Participantes

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

Custos e Proveitos

Descritivo	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2021
Proveitos			
Mais Valias	239 869	344 436	45 928
Rendimentos títulos	2 751	6 703	1 359
Juros da carteira de títulos	5 135	8 000	518
Ganhos em op extrapatrimoniais	-	-	-
Outros Rendimentos	38	-	-
Total	247 793	359 139	47 805
Custos			
Menos Valias	152 695	442 505	53 202
Juros da carteira de títulos	273	3 467	242
Comissão gestão	11 645	19 793	5 571
Comissão de depósito	779	1 265	347
Custos com transações	1 755	7 011	2 290
Impostos	339	681	204
Perdas em op extrapatrimoniais	-	-	-
Outros Custos	2 204	4 398	3 685
Total	169 689	479 120	65 541
Resultado do fundo	78 104	-119 981	-17 736

Demonstração do Património

Descritivo	30/06/2023	31/12/2022
Carteira de títulos	984 019	859 458
Depósitos à ordem e a prazo	109 817	156 286
Outros valores ativos	4 828	4 510
Operações em liquidação	8 692	-
Total Do Ativo	1 107 356 €	1 020 254 €
Comissões a pagar	2 949	2 569
Resgates a pagar	-	-
Outros valores Passivos	134	129
Operações em Liquidação	11 809	-
Outros valores Passivos	1 355	1 353
Total Do Passivo	16 247 €	4 051 €
VLGF	1 091 109 €	1 016 203 €

BIZ Europa PPR/OICVM

Evolução dos Ativos Sobre Gestão

Descritivo	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor	Peso Relativo	Valor	Peso Relativo
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS	245 291 €	24,81%	232 554 €	26,92%
<i>M.C.O.B.V Portuguesas</i>	81 890 €	8,28%	71 644 €	8,29%
<i>M.C.O.B.V Estado Membros UE</i>	163 401 €	16,53%	160 909 €	18,62%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	743 279 €	75,19%	631 414 €	73,08%
<i>Portugal</i>	98 130 €	9,93%	46 757 €	5,41%
<i>Estado Membro EU</i>	645 149 €	65,26%	584 656 €	67,67%
Total ativo	988 570 €	100,00%	863 968 €	100,00%

Identificação e Justificação dos Desvios

A 30 de junho de 2023, 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

A 30 de junho de 2023 não há registo de erros na valorização das unidades de participação.

FACTOS RELEVANTES

Impactos nas Demonstrações Financeiras

Com a extensão da Guerra para o ano de 2023, os mercados financeiros reagiram de imediato, tendo-se verificado alguma volatilidade. A dificuldade dos bancos centrais no combate à inflação e as subidas consecutivas da taxa de juro de referência também contribuíram para este facto. No entanto, não se verificaram impactos relevantes nas demonstrações financeiras do Fundo a 30 de junho de 2023.

Continuidade

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

Lisboa, 1 de agosto de 2023

O Conselho de Administração,



Armando Carvalho Nunes



Armando Paulo Sepúlveda



Nuno Fonseca Pinto

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 FINANCEIRAS

30 de junho de 2023

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 30 DE JUNHO DE 2023 E DE 2022

(Montantes expressos em Euros)

CUSTOS E PERDAS					PROVEITOS E GANHOS				
CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	NOTAS	30-06-2023	30-06-2022	CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	NOTAS	30-06-2023	30-06-2022
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		273	1.350	812 + 813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos		5.135	1.942
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		1.755	3.933		Da Carteira de Títulos e Outros Ativos		2.751	2.494
724+...+728	Outras, em Operações Correntes		13.275	9.508	822+...+824/5	De Operações Extrapatrimoniais		-	-
729	De Operações Extrapatrimoniais		-	-	829			-	-
PERDAS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS					GANHOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS				
732 + 733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos		152.695	192.890		Na Carteira de Títulos e Outros Ativos		239.869	90.582
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		-	-		Para Riscos e Encargos		-	-
7412 + 7422	Impostos Indiretos		339	319	851			-	-
7418 + 7428	Outros Impostos		-	-				-	-
75	PROVISÕES DO EXERCÍCIO				87	OUTROS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES		38	-
751	Provisões para Encargos		-	-					
77	OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES		1.352	1.353					
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES (A)		169.689	209.353		TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES (B)		247.793	95.018
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)		78.104	-	66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se<=0)		-	114.335
	TOTAL		247.793	209.353		TOTAL		247.793	209.353
(8x2/3/4/5)-(7x2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos		93.032	-103.155	F-E	Resultados Eventuais		-	-
8x9-7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais		-	-	B+D-A-C+74	Resultados Antes de Impostos		78.104	-114.335
B-A	Resultados Correntes		78.104	-114.335	B+D-A-C	Resultado Líquido do Período		78.104	-114.335

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



DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023 E DE 2022

(Montantes expressos em Euros)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	NOTAS	30-06-2023	30-06-2022
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC			
<i>RECEBIMENTOS:</i>			
Subscrição de unidades de participação		4.121	710.188
<i>PAGAMENTOS:</i>			
Resgates de unidades de participação		7.320	-
Fluxo das operações sobre as unidades do OIC		-3.199	710.188
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS			
<i>RECEBIMENTOS:</i>			
Venda de títulos e outros ativos da carteira		1.683.605	2.970.192
Reembolso de títulos e outros ativos da carteira		14.000	-
Rendimento de títulos e outros ativos da carteira		2.751	2.494
Juros e proveitos similares recebidos		5.093	321
<i>PAGAMENTOS:</i>			
Compra de títulos e outros ativos		1.693.960	3.459.044
Subscrições de unidades de participação noutros OIC		38.243	29.542
Juros e custos similares pagos		273	1.350
Comissões de Bolsa suportadas		-	771
Comissões de corretagem		1.647	3.102
Outras taxas e comissões		317	370
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos		-28.989	-521.172
OPERAÇÕES GESTÃO CORRENTE			
Outros recebimentos correntes		38	-
<i>PAGAMENTOS:</i>			
Comissão de gestão		11.727	7.020
Comissão de depósito		375	347
Imposto e taxas		864	826
Outros pagamentos correntes		1.353	1.353
Fluxo das operações de gestão corrente		-14.281	-9.546
Saldo dos fluxos de caixa do período (A)		-46.470	179.470
Efeito das Diferenças de Câmbio		-	-
Disponibilidades no início do período (B)	3	156.286	19.592
Disponibilidades no fim do período (C) = (B) + (A)	3	109.817	199.062

BIZ Europa PPR/OICVM

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

30 de junho de 2023

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 pelo Decreto-Lei nº 27/2023 de 28 de abril, o qual revogou a Lei nº 16/2015 de 24 de fevereiro.

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.

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.

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 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.

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

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.

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 primeiro semestre exercício de 2023 foi o seguinte:

	31-12-2022	Subscrições	Resgates	Outros	Res. líq. do exerc.	30-06-2023
Valor base						
Categoria A	1.259.594	4.764	-8.600	-	-	1.255.758
Categoria B	-	-	-	-	-	-
Diferença p/ Valor Base						
Categoria A	-105.674	-642	1.280	-	-	-105.036
Categoria B	-	-	-	-	-	-
Resultados transitados	-17.736	-	-	-119.981	-	-137.717
Resultado líquido do exercício	-119.981	-	-	119.981	78.104	78.104
	1.016.203	4.122	-7.320	-	78.104	1.091.109
Categoria A						
Nº de unidades de participação	1.260	5	-9			1.256
Valor da unidade de participação	946,5562	865,3664	851,1628			868,8850
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:

BIZ Europa PPR/OICVM

Ano	Mês	VLGF	Valor da UP		N.º UP's em Circulação	
			A	B	A	B
2023	Jan	1.082.254	859,0003	-	1.259,8996	-
	Fev	1.086.462	862,1866	-	1.260,1236	-
	Mar	1.076.983	859,1941	-	1.253,4803	-
	Abr	1.081.841	864,1158	-	1.251,9633	-
	Mai	1.076.590	859,7701	-	1.252,1839	-
	Jun	1.091.109	868,8850	-	1.255,7577	-

A 30 de junho de 2023 e de 31 de dezembro de 2022, a divisão do número de participantes por escalão era a seguinte:

Escalões	30-06-2023		31-12-2022	
	A	B	A	B
UPs < 0,5%	14	-	4	-
0,5% ≤ UPs < 2%	5	-	6	-
2% ≤ UPs < 5%	2	-	2	-
5% ≤ UPs < 10%	3	-	3	-
10% ≤ UPs < 25%	3	-	3	-
UPs ≥ 25%	1	-	1	-
	28	-	19	-

3. INVENTÁRIO DA CARTEIRA DE TÍTULOS

A 30 de junho de 2023, a carteira do Fundo decompõe-se conforme se apresenta no **Anexo I**.

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades, durante o primeiro semestre de 2023 foi o seguinte:

	31-12-2022	Aumentos	Reduções	30-06-2023
Depósitos à ordem	156.286	1.708.740	-1.755.209	109.817
	156.286	1.708.740	-1.755.209	109.817

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

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

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.

12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, 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:

30-06-2023					
Maturidades	Montante em Carteira (€)	Extrapatrimoniais			Saldo
		Swaps	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	26.479	-	-	-	26.479
de 1 a 3 anos	-	-	-	-	-
de 3 a 5 anos	11.659	-	-	-	11.659
de 5 a 7 anos	23.878	-	-	-	23.878
mais de 7 anos	178.722	-	-	-	178.722
	240.738	-	-	-	240.738

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

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

15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao Fundo durante os semestres findos em 30 de junho de 2023 e de 2022 apresentavam o seguinte detalhe:

30-06-2023		
Categoria A		
	Valor	% VLG ^F *
Comissão de Gestão	11.645	1,0792%
Comissão de Depósito	779	0,0722%
Imposto do selo - verba 29	271	0,0251%
Taxa de Supervisão	600	0,0556%
Custos de Auditoria	1.353	0,1254%
Outros custos correntes	246	0,0228%
	14.893	
Valor Médio Global do Fundo	1.079.048	
Taxa Encar. Correntes (TEC)	1,3802%	
30-06-2022		
Categoria A		
	Valor	% VLG ^F *
Comissão de Gestão	8.148	1,1445%
Comissão de Depósito	514	0,0722%
Imposto do selo - verba 29	194	0,0272%
Taxa de Supervisão	600	0,0843%
Custos de Auditoria	1.353	0,1900%
Outros custos correntes	246	0,0346%
	11.055	
Valor Médio Global do Fundo	711.959	
Taxa Encar. Correntes (TEC)	1,5527%	

* 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.

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

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.

17. OUTROS

Terceiros - Ativo

Em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 estas rubricas têm a seguinte composição:

	30-06-2023	31-12-2022
Terceiros - Ativo		
Operações Regularização Venda de Títulos		
Operações em Mercado	8.692	-
	<u>8.692</u>	<u>-</u>

Terceiros - Passivo

Em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 estas rubricas têm a seguinte composição:

	30-06-2023	31-12-2022
Terceiros - Passivo		
Comissões a pagar		
Entidade Gestora	1.900	1.983
Entidade Depositária	779	375
Autoridade de Supervisão	100	100
Outras Entidades	170	111
	<u>2.949</u>	<u>2.569</u>
Outras Contas de Credores		
Estado e Outros Entes Públicos		
Imposto do selo	136	129
Operações Regularização Compra de Títulos		
Operações em mercado	11.809	-
	<u>11.945</u>	<u>129</u>
	<u>14.894</u>	<u>2.698</u>

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

Acréscimos e diferimentos - Ativo

Em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 estas rubricas têm a seguinte composição:

	30-06-2023	31-12-2022
Acréscimos e Diferimentos - Ativo		
Acréscimos de Proveitos		
Da carteira de títulos		
Obrigações diversas	2.586	2.551
Papel Comercial	1.194	289
Títulos de dívida pública	772	1.217
Outros fundos públicos equiparados	-	453
	<u>4.552</u>	<u>4.510</u>
Despesas com custo diferido		
Da carteira de títulos		
Obrigações Diversas	276	-
	<u>276</u>	<u>-</u>
	<u>4.828</u>	<u>4.510</u>

Acréscimos e diferimentos - Passivo

Em 30 de junho de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 estas rubricas têm a seguinte composição:

	30-06-2023	31-12-2022
Acréscimos e Diferimentos - Passivo		
Acréscimos de custos		
Auditoria	1.353	1.353
	<u>1.353</u>	<u>1.353</u>

18. INFORMAÇÕES RELEVANTES

No dia 28 de abril de 2023, foi publicado o Decreto-Lei nº 27/2023 que aprovou o novo Regime da Gestão de Ativos (RGA), que entrou em vigor em 28 de maio de 2023 e revogou o Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo (RGOIC) e o Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado (RJGRESIE).

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 I
Inventário da carteira de títulos a 30 de junho de 2023

	Preço de aquisição	Mais valias	menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	Soma
01 - Instr.Fin.Cotados,em Admis. e Não Cotados						
01.01 - Instrumentos Financeiros Cotados						
01.01.01 - Títulos de dívida pública						
PGB 4.1 02/15/45	19.067	-	-3.233	15.834	222	16.055
PGB 0.475 10/18/2030	28.651	-	-1.287	27.364	109	27.473
RAGB 0.85 06/30/2120	22.582	-	-1.704	20.878	1	20.879
BTPS 4 3/4 09/01/44	34.198	-	-4.483	29.715	441	30.156
Sub-Total:	104.498	-	-10.707	93.791	773	94.563
01.01.03 - Obrigações diversas						
BESPL 10 12/2021	-	164	-	164	0	164
GVOLT 2 5/8 11/10/28	18.626	-	-1.457	17.169	335	17.504
CMZB 4 03/30/27	12.065	-	-406	11.659	122	11.781
PEUGOT 6 09/19/33	11.986	-	-970	11.016	234	11.251
VW 4 5/8 03/24/49	10.034	-	-494	9.540	88	9.628
RWE 3 1/2 04/21/75	11.960	-	-344	11.616	81	11.698
LHAGR 5 1/8 08/12/75	7.481	978	-	8.459	266	8.725
OMVAV 6 1/4 12/29/49	19.805	-	-263	19.542	664	20.206
VGPBB 3.9 09/21/23	7.096	-	-117	6.979	212	7.191
BAYNGR 3 3/4 07/74	10.655	70	-	10.725	300	11.025
FREGR 2 7/8 02/15/29	7.216	-	-670	6.546	75	6.621
ENGIFP 5.95 03/16/11	13.251	781	-	14.032	209	14.241
Sub-Total:	130.176	1.992	-4.720	127.448	2.586	130.034
01.01.05 - UPs e Ações de OIC que não OII (ETFs)						
ISHR EUR600 Real Est	3.249	-	-232	3.018	-	3.018
Lyxor EURO Stoxx Bks	24.774	1.559	-	26.333	-	26.333
Lyxor EURSTX600 TECH	35.470	2.872	-	38.343	-	38.343
Lyxor EURSTX600 F&B	18.440	-	-1.319	17.121	-	17.121
Lyxor EURSTX600 OIL&	25.159	-	-804	24.356	-	24.356
Lyxor STX600 IND GOO	14.404	440	-	14.843	-	14.843
Lyxor STX600 PERS&HH	19.536	-	-733	18.803	-	18.803
Lyxor EURSTX600 INS	16.681	45	-	16.726	-	16.726
Lyxor EURSTX600 RETA	9.993	406	-	10.398	-	10.398
Lyxor EURSTX600 CHEM	11.649	-	-320	11.330	-	11.330
Lyxor EURSTX600 AUTO	22.136	1.732	-	23.868	-	23.868
Lyxor EURSTX600 TRVL	13.120	290	-	13.410	-	13.410
Lyxor Iboxx EUR Lqd	45.438	-	-1.310	44.129	-	44.129
iSharea Core EUR	79.352	234	-	79.586	-	79.586
iShares EURO Hy	66.671	-	-2.129	64.542	-	64.542
Vanguard EUR Corp	73.192	-	-4.657	68.536	-	68.536
WT Bund 10Y 3X Lever	21.302	-	-537	20.764	-	20.764
ISHR EUR 600 Healt	29.671	-	-1.130	28.541	-	28.541
ISHR EUR600 PERSNL	39.320	-	-1.548	37.772	-	37.772
ISHR EUR600 CNSTRN	11.233	101	-	11.333	-	11.333
iShares Eur600 Media	4.936	222	-	5.158	-	5.158
iShares STOXX Eur600	13.645	-	-980	12.665	-	12.665

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

iShares STOXX Europe	24.061	-	-226	23.834	-	23.834
iShares STOXX Europe	28.847	896	-	29.743	-	29.743
Sub-Total:	652.277	8.795	-15.923	645.150	-	645.150
01.03 - Instrumentos Financeiros Não Cotados						
01.03.11 - Papel comercial						
BFOOD 7,396% 09/23	19.500	-	-	19.500	1.194	20.694
Sub-Total:	19.500	-	-	19.500	1.194	20.694
01.03.13 - Outros instrumentos financeiros						
Albatross	61.598	-	-167	61.432	-	61.432
GreenPower FCR	35.351	1.347	-	36.698	-	36.698
Sub-Total:	96.949	1.347	-167	98.130	-	98.130
Total	1.003.401	12.135	-31.517	984.019	4.552	988.570

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

30 de junho de 2023

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 com reservas

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 30 de junho de 2023 (que evidencia um total de € 1 107 356 e um total de capital do OIC de € 1 091 109, incluindo um resultado líquido de € 78 104), a demonstração dos resultados, e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao período findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos da matéria referida na secção “*Bases para a opinião com reservas*”, 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 30 de junho de 2023, e o seu desempenho financeiro e fluxos monetários relativos ao período de seis meses findo naquela data, de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário.

Bases para a opinião com reservas

Conforme divulgado na nota 3 e respetivo anexo, a rubrica de Outros instrumentos de dívida inclui um investimento financeiro não cotado de curto prazo (papel comercial) na sociedade BFOOD, SA, no montante de € 19 500, com maturidade prevista para setembro de 2023, cujo reembolso poderá estar dependente do sucesso de plano de recuperação a apresentar por aquela sociedade, pelo que não nos é possível concluir quanto à valorização (eventual imparidade) do referido investimento.

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 com reservas.

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 da entidade gestora, 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, nos termos do n.º 2 do artigo 42.º do Regulamento da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) n.º 2/2015 na sua redação atual (Regulamento da CMVM n.º 2/2015), sobre a utilização consistente dos critérios de valorização do património e das unidades de participação do organismo de investimento coletivo e sobre o cumprimento das disposições quanto a erros de valorização do património do organismo de investimento coletivo.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos da matéria referida na secção “*Bases para a opinião com reservas*”, 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 2 do artigo 42.º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015

Nos termos do n.º 2 do artigo 42.º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015, devemos pronunciar-nos sobre a utilização consistente dos critérios de valorização do património e das unidades de participação do organismo de investimento coletivo e sobre o cumprimento das disposições quanto a erros de valorização do património do organismo de investimento coletivo.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 31 de agosto 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