

Comentário da Sociedade Gestora

O que ajudou o Mercado: os níveis de emprego continuam com valores positivos para os mercados financeiros.

O que penalizou o Mercado: Neste mês atingiu-se o marco de 1 ano de Guerra na Ucrânia, a extensão temporal desta guerra tem acentuado de forma indiscutível a dificuldade sentida pelos governos em baixar os níveis de inflação para o valor alvo de 2%. Os bancos centrais irão reunir novamente, sendo que a perspetiva é de mais uma subida na taxa de juro de referência.

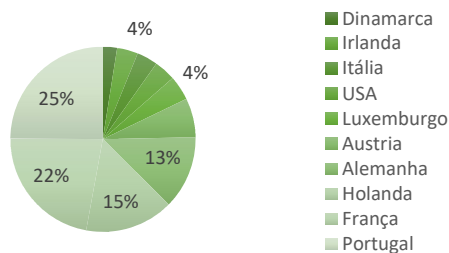
Desempenho

28/02/2023	YTD	12 meses	36 meses	Desde o início
Bear A	1,62%	-4,09%	-	-8,16%
Bear B	1,79%	-3,09%	-	-6,11%
Classe de Risco		-	-	3

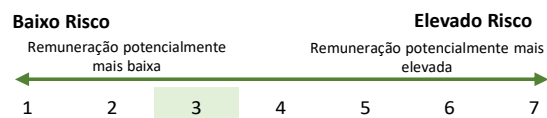
Detalhe Setorial



Exposição por País



Indicador Sintético de Risco e Remuneração



Objectivo de investimento

O objetivo principal do fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira de ativos orientada para a obtenção de rendimentos de taxas de juro, visando uma valorização real do capital a médio prazo. A política de investimentos será orientada por forma a assegurar direta ou indiretamente a manutenção, em permanência, de pelo menos 60% do valor líquido global em Obrigações. O fundo é constituído por valores mobiliários cotados e não cotados. Investe essencialmente em ativos denominados em Euros.

Perfil de investidor

Destina-se a investidores considerados não profissionais, profissionais e outras contrapartes elegíveis. O fundo é indicado a investidores que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no curto/médio prazo e com uma baixa tolerância pelas oscilações do valor do capital investido. Com um prazo mínimo aconselhado de 1 ano e indicador sintético de risco grau 3, é o que se adapta às necessidades de clientes com um perfil de risco conservador e com expectativas de valorização do investimento realizado, que privilegiem o Euro e o mercado europeu de taxa de juro. Destina-se igualmente a clientes com um perfil mais agressivo que pretendam diversificar o risco dos seus investimentos.

Dados do Fundo

Isin Cat. A/Cat. B: PTBZSEHM0001 / PTBZSFHM0000

Início de atividade: 18 de Janeiro de 2021

Ativos sob Gestão: 10 015 522 €

Moeda: Euro

Política de Rendimentos: Capitalização

Parâmetro de referência: o máximo entre a Taxa a 1 ano dos Euro Swaps e a última previsão de inflação para o ano em questão divulgada pelo B.C.E. para o I.P.C. da zona Euro, disponíveis à data do primeiro dia útil do ano.

Condições de Subscrição: O valor mínimo inicial de subscrição é de 1000,00 Euros. Para subscrições subsequentes o valor mínimo é de 100,00 Euros.

Condições de Resgate: O pagamento do resgate será efetuado no quarto dia útil seguinte ao fim do período de resgate e o valor da unidade de participação será a que vigorar no dia útil seguinte ao desse período.

Comissão de Subscrição: 0%

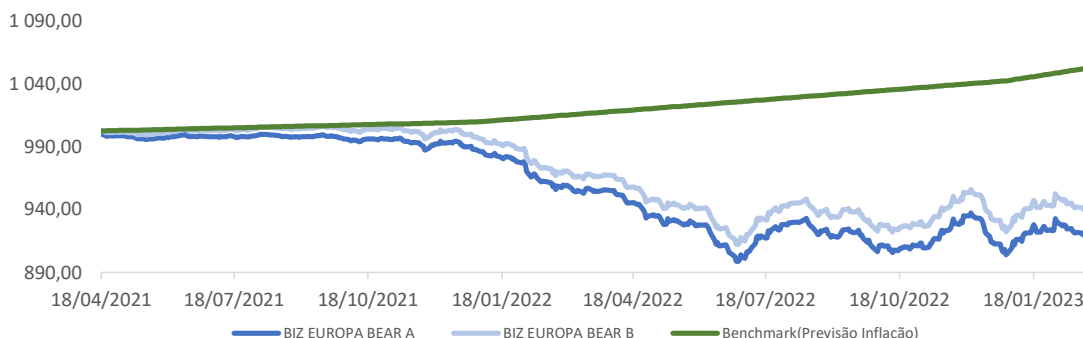
Comissão de Resgate: 0,5% (2º ano); 0% (anos seguintes).

Comissão de gestão fixa: UP's Categoria A: 1,5% / Up's Categoria B: 0,5%

Comissão de gestão variável: UP's categoria A e B : Máximo de 25% sobre os rendimentos obtidos acima do rendimento do parâmetro de referência, quando a rentabilidade final for > 0.

Comissão de Depósito : 0,14%

Evolução da Unidade de Participação



Fundo Versus Benchmark

28/02/2023	MTD	YTD	Desde o início (18/01/2021)
BIZ EUROPA BEAR A	-0,48%	1,62%	-8,16%
BIZ EUROPA BEAR B	-0,40%	1,79%	-6,11%
Benchmark (Previsão Inflação)	0,48%	1,04%	5,31%

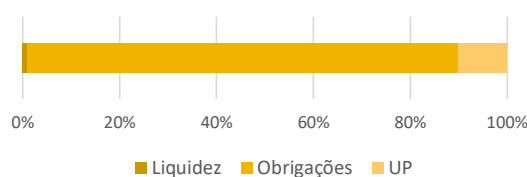
Medidas de Risco

Medidas	Bear A	Bear B	Bear A	Bear B
Rentabilidade	1,62%	1,79%	-8,51%	-7,56%
Volatilidade	1,33%	1,33%	3,56%	3,55%
Sharpe Ratio	1,22	1,34	-2,39	-2,13
	2023		2022	

Principais Títulos em Carteira

Título*	Peso
BFOOD 5.813% 5/23	7,34%
AXASA 3 7/8 05/20/49	6,73%
OMVAV 6 1/4 12/29/49	6,27%
IBESM 1 7/8 12/31/49	6,10%
RWE 3 1/2 04/21/75	6,05%

Classe de Ativos



A presente informação é prestada pela BIZ Capital Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Colectivo, registada na CRC de Lisboa sob o número único de matrícula 509 753 540 e o capital social de 250.000,00€. A informação não dispensa a leitura da informação fundamental ao investidor e do prospecto completo, disponíveis em www.bizcapital.eu antes de tomar qualquer decisão de investimento. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido. Para qualquer esclarecimento adicional poderá contactar-nos para o número 213 591 800, de 2ª a 6ª feiras das 09:00h às 18:00h. As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rentabilidades divulgadas têm em consideração todos os encargos suportados pelo FUNDO, não sendo considerados os encargos suportados pelos participantes, nomeadamente os encargos de subscrição, de resgate. Os valores apresentados são brutos do imposto sobre o rendimento e será devido pelos Participantes no momento do resgate. A categoria de risco indicada não é garantida e pode variar ao longo do tempo tendo em conta o período analisado e a rentabilidade obtida. O Indicador Sintético de Risco e de Remuneração medem o risco de variação de preços das unidades de participação do FUNDO com base na volatilidade verificada nos últimos cinco anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. * Os valores aqui apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados para cobertura do risco das carteiras.