

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO

RELATÓRIO E CONTAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM
30 DE JUNHO DE 2024



Signatory of:



BPI

GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank

ÍNDICE

1. RELATÓRIO DE GESTÃO	3
2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	10
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM DE JUNHO DE 2023	13
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	15
5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2024	17
6. RELATÓRIO DE AUDITORIA.....	29

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO

Tipo de Fundo:	Fundo aberto flexível
Data de Início:	30 de maio de 2022
Objetivo:	<p>Este fundo tem como objetivo investimentos sustentáveis na aceção do Artigo 9º do Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019, relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.</p> <p>O OIC visa proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo, através da gestão de uma carteira composta por ações e de empresas cuja atividade, na avaliação da Sociedade Gestora, possa contribuir direta ou indiretamente para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) estabelecidos pela Assembleia Geral das Nações Unidas, em particular, os relacionados com a ação climática.</p>
Política de Distribuição de Rendimentos:	Fundo de capitalização
Banco Depositário:	Cecabank Sucursal em Portugal
Locais de Comercialização:	Banco BPI; Banco Best; Banco Invest
Canais Alternativos de Comercialização à Distância:	Internet – www.bpinet.pt ; BPI APP ; www.bancobest.pt ; www.bancoinvest.pt Telefone - BPI Direto (707 020 500)

Comentário da Gestão

O primeiro semestre de 2024 foi marcado por uma continuação do bom desempenho dos ativos de risco, particularmente da componente acionista. A resiliência da atividade económica, nomeadamente nos EUA, continuou a suportar o consumo e os resultados das empresas. Para além disso, a temática da Inteligência Artificial continuou a ganhar tração, à medida que o interesse e o investimento nesta área têm feito perspetivar um aumento significativo de receitas para as empresas que produzem componentes críticos para esta tecnologia, mas também naquelas que mais estão a apostar nesta inovação tecnológica para melhorar e monetizar os seus modelos de negócio.

No continente europeu, depois de um período de maior estagnação, começaram a aparecer sinais de perspectivas mais otimistas para a economia, sendo que na China as várias medidas implementadas pelas autoridades nos últimos meses parecem gradualmente refletir-se em alguma melhoria nos indicadores de atividade.

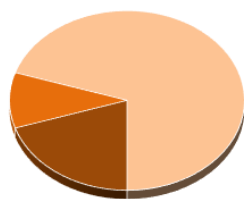
Neste contexto de robustez da economia global, os investidores começaram a rever em baixa a dimensão de cortes nas taxas de juro desde o início do ano. A impulsionar esta mudança de expectativas estiveram também dados de inflação mais persistentes, particularmente no primeiro trimestre. Isso obrigou também os Bancos Centrais a mudarem a narrativa para um tom mais prudente e dependente dos dados económicos. Este panorama acabou por penalizar a classe de Obrigações Soberanas, sobretudo nos primeiros meses de 2024.

Todavia, alguns sinais de regresso à tendência decrescente das taxas de inflação nos últimos meses do semestre e de abrandamento do mercado de trabalho ajudaram a uma melhoria da rentabilidade desta classe no período. Por sua vez, a classe de crédito, fruto da resiliência da economia e dos balanços das empresas, também apresentou um bom desempenho na primeira metade do ano.

Na componente acionista, as empresas de tecnologia lideraram os ganhos na carteira, com destaque para os bons desempenhos das empresas do fundo que fornecem soluções, tecnologias e equipamentos para a indústria de semicondutores como a Nvidia, a Applied Materials, a ASM e a ASML, que obtiveram ganhos superiores a 40%. De salientar ainda a boa performance das empresas do setor farmacêutico associadas a medicamentos para perda de peso, como a Eli Lilly e a Novo Nordisk. Por outro lado, as empresas em carteira associadas ao tema de energias alternativas como EDP Renováveis, Vestas e Enphase Energy registaram desempenhos negativos.

A componente obrigacionista foi prejudicada pela sua exposição a dívida pública, principalmente nos prazos mais longos. Por outro lado, as obrigações corporativas conseguiram compensar a performance das obrigações soberanas, beneficiando do estreitamento de spreads de crédito, em especial nas classes de pior qualidade.

Distribuição por classes de ativos do Fundo em 30-06-2024



■ Liquidez 20% ■ Obrigações 10% ■ Ações 70% ■ Outros Investimentos 0%

Principais Títulos em Carteira

Bpi Impacto Clima - Obrigações Clase M	11.30%
Austrian T-Bill 29.08.24	2.90%
Sumitomo Mitsui Finl Grp 0.934% 11.10.24	2.65%
Deutsche Kreditbank Ag 0.75% 26.09.24	2.65%

O Fundo investe em diversos mercados, conforme a Política de Investimento que consta no prospeto. A execução ou transmissão de ordens ao mercado, resultantes das decisões de investimento, é realizada por uma equipa própria. De acordo com a sua Política de Execução nas Melhores Condições, a BPI Gestão de Ativos procura adotar as medidas necessárias e suficientes para obter o melhor resultado possível para o fundo e para os clientes, tendo em atenção o preço, os custos, a rapidez, a probabilidade de execução e liquidação, o volume, a natureza ou qualquer outro fator relevante para a execução/transmissão das ordens.

Condições de Investimento em 30.06.2024

Subscrição Inicial	250 euros	Prazo Liquidação Resgate	5 dias úteis
Entregas Adicionais	25 euros		
Comissões:			
Subscrição	0%	Gestão	1.60%
Resgate	0%	Depositário	0.09%

Remunerações

De acordo com a alínea c) do n.º 1 do artigo 115.º e DL 27/2023 (RGA), informamos que até 30 de junho de 2024, foram pagas as remunerações, indicadas abaixo:

Remunerações fixas	Número de Colaboradores***	Montante
Total	55	1 274 563 €
Colaboradores Identificados		
Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal	9	48 500 €
Membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração**	3	189 219 €
Outros Colaboradores Identificados *	6	266 076 €
Colaboradores não Identificados		
Restantes colaboradores	37	770 769 €

Remunerações variáveis	Número de Colaboradores***	Montante
Total	50	734 049 €
Colaboradores Identificados		
Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal	-	-
Membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração**	5	133 111 €
Outros Colaboradores Identificados *	8	196 644 €
Colaboradores não Identificados		
Restantes colaboradores**	37	404 293 €

*Outros Colaboradores Identificados: Responsáveis pela assunção de riscos, entendendo-se como estando compreendidos neste âmbito os Colaboradores da BPI Gestão de Ativos que têm a seu cargo a tomada de decisões de assunção de riscos relacionados com a atividade de gestão de carteiras; Responsáveis pelas funções de monitorização de riscos bem como os responsáveis pelo acompanhamento das funções de Compliance e de Auditoria Interna e Os colaboradores que auferam uma remuneração total que os integre no mesmo grupo de remuneração das categorias anteriores e cujas atividades profissionais tenham um impacto significativo no perfil de risco dos organismos de investimento coletivo sob gestão da BPI Gestão de Ativos.

Inclui ex-colaboradores do colectivo identificado que se desvincularam da Sociedade antes de 30 de junho de 2024.

** Inclui Administradores e colaboradores que se desvincularam da sociedade antes de 30 de junho de 2024.

*** A 30 de junho de 2024 a Sociedade Gestora tinha um total de 46 de colaboradores efetivos excluindo Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal.

Rentabilidade e Risco

ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2022	-	-	-
2023	9,86%	8,65%	4
2024	11,99%	8,34%	4

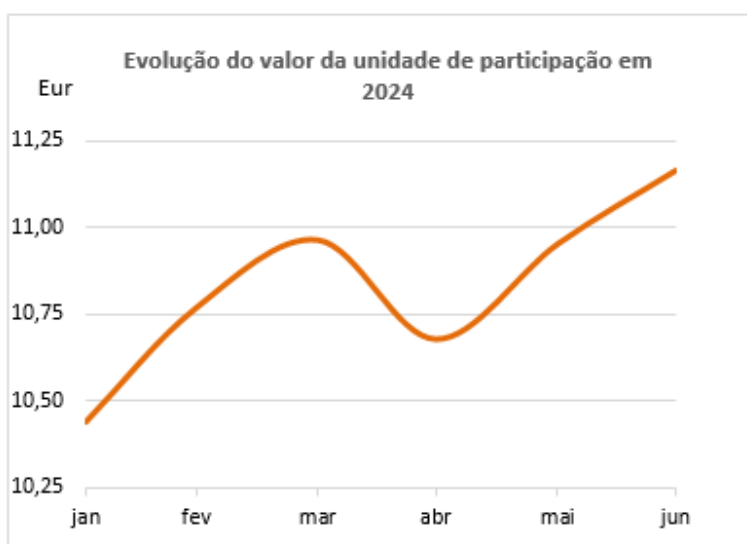
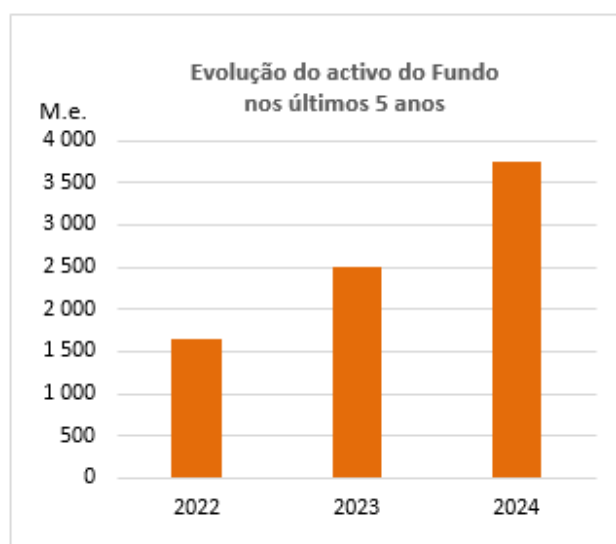
Rentabilidades anualizadas a 30-6-2024

1 Ano	12,0%
3 Anos	-
5 Anos	-
Desde o início	5,4%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	242 977
UP emitidas em 2024	109 483
UP resgatadas em 2024	17 070
UP em circulação no final do período	335 390

Advertência: Os dados que serviram de base no apuramento dos riscos e da rentabilidade histórica são factos passados e, como tal, poderão não se verificar no futuro. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).



Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

	31-12-2023	30-06-2024
Valores mobiliários	2 477 014	3 537 189
Saldos Bancários	27 553	231 755
Outros activos	9 075	4 215
Total dos activos	2 513 643	3 773 159
Passivo	14 522	28 148
Valor Líquido de Inventário	2 499 120	3 745 011

Distribuição de títulos em carteira

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	1 072 021	1 174 293	1 615	1 175 908	33%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	1 618 663	1 906 554	-	1 906 554	54%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	447 531	456 342	-	456 342	13%
TOTAL	3 138 215	3 537 189	1 615	3 538 804	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	2 079 346	1 300 823
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	581 073	94 565
<i>Unidades de Participação</i>	545 000	325 000

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	1 595 218	1 641 089

Risco e Compliance

O cumprimento dos limites de investimento, quer decorram de disposições legais ou dos documentos constitutivos do OIC, são verificados e confirmados com o cálculo do valor líquido global do fundo e da unidade de participação, pela equipa responsável pelo *compliance* operacional e com o suporte da aplicação informática onde os limites se encontram parametrizados. Se detetado um qualquer incumprimento, passivo ou ativo, este é comunicado à equipa responsável pela gestão para justificação obrigatória e eventual resolução imediata. Adicionalmente o banco depositário tem a obrigação de avaliar, identificar e comunicar à CMVM os incumprimentos detetados.

A BPI GA procura selecionar para a carteira do OIC ativos cuja liquidez não seja significativamente afetada por alterações nas condições de mercado. A liquidez dos ativos que compõem o OIC é monitorizada e os ativos classificados de acordo com o prazo previsto de liquidação. É reportado mensalmente à CMVM o perfil de liquidez do OIC de acordo com a classificação agregada dos ativos.

Regras de valorimetria

a) Valores mobiliários

- i) A valorização dos valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação disponível no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho disponível, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização. Encontrando-se negociados em mais do que um mercado, o valor a considerar na avaliação dos

instrumentos financeiros reflete o preço praticado no mercado onde os mesmos são normalmente transacionados pela **Sociedade Gestora**.

- ii) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os títulos são considerados como não cotados para efeito de valorização e serão aplicados os seguintes critérios de valorização:

A valorização FLEXÍVEL não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em valores de ofertas de compra firmes difundidas por um market maker da escolha da **Sociedade Gestora** disponibilizadas para o Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo ou, na sua falta, com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cash-flows descontados, que sejam considerados adequados pela **Sociedade Gestora** para as características do ativo a valorizar. Excetua-se o caso FLEXÍVEL em processo de admissão à cotação em que se tomará por base a última cotação conhecida no momento de Referência das ações da mesma espécie, emitidas pela mesma entidade e admitidas à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões.

No caso de valores representativos de dívida e quando a **Sociedade Gestora** considere que, designadamente por falta de representatividade das transações realizadas no mercado em que esses valores estejam cotados ou admitidos à negociação, a cotação não reflita o seu presumível valor de realização ou nos casos em que esses valores não estejam admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, será utilizada a cotação que no entender da **Sociedade Gestora** melhor reflita o presumível valor de realização dos títulos em questão no Momento de Referência. Essa cotação será procurada, alternativamente nas seguintes fontes:

- 1) Em sistemas internacionais de informação de cotações como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International *Securities Market Association*, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela **Sociedade Gestora**;
- 2) Junto de *market makers* da escolha da **Sociedade Gestora**, onde será utilizada a melhor oferta de compra dos títulos em questão, ou na impossibilidade da sua obtenção o valor médio das ofertas de compra; apenas são elegíveis para este efeito:
 - As ofertas de compra firmes de entidades que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão;
 - As médias que não incluam valores resultantes de ofertas das entidades referidas na alínea anterior ou cuja composição e critérios de ponderação não sejam conhecidos.
- 3) Através de fórmulas de valorização baseadas em modelos teóricos de avaliação de obrigações, onde os fluxos de caixa estimados para a vida remanescente do título são descontados a uma taxa de juro que reflita o risco associado a esse investimento específico, recorrendo-se ainda à comparação direta com títulos semelhantes para aferir da validade da valorização.

b) Instrumentos do mercado monetário

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:

- i) Os instrumentos do mercado monetário possuam um perfil de risco, incluindo riscos de crédito e de taxa de juro, reduzido;
- ii) 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;
- iii) 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%.

c) Instrumentos derivados

- i) Na valorização de instrumentos derivados admitidos à negociação em mercados regulamentados, utilizar-se-á o último preço divulgado pelos respetivos Mercados no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo;
- ii) Não existindo cotação porque se trata de um instrumento derivado não admitido à negociação, ou no caso de a cotação existente não ser considerada representativa pela **Sociedade Gestora** utilizar-se-á, alternativamente, uma das seguintes fontes:
 - 1) Os valores disponíveis no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo das ofertas de compra e venda difundidas por um *market-maker* da escolha da **Sociedade Gestora**;
 - 2) Fórmulas de valorização que se baseiem nos modelos teóricos usualmente utilizados que, no entender da **Sociedade Gestora** sejam consideradas mais adequadas às características do instrumento a valorizar. Estes modelos traduzem-se no cálculo do valor atual das posições em carteira através da atualização dos cash-flows a receber no futuro, líquidos dos pagamentos a efetuar, descontados às taxas de juro implícitas na curva de rendimentos para o período de vida do instrumento em questão.

Factos Relevantes Ocorridos no Período

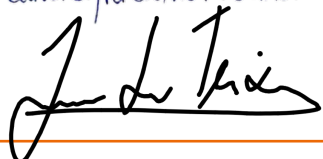
Nada a relatar.

Eventos Subsequentes

Nada a relatar.

Lisboa, 13 de agosto de 2024

Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda



2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

ACTIVO						PASSIVO				
Código	Designação	30.06.2024			31.12.2023		Código	Designação	Períodos	
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido			30.06.2024	31.12.2023
	Outros Ativos									
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM									
33	Ativos Intangíveis das SIM									
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>									
	Carteira de Títulos									
21	Obrigações	392 367	2 134		394 502	377 380				
22	Ações	2 188 966	476 612	(88 595)	2 576 983	1 686 762				
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	447 531	9 512	(701)	456 342	219 031				
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida	109 350	13	(1)	109 363	193 842				
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>3 138 215</u>	<u>488 271</u>	<u>(89 296)</u>	<u>3 537 189</u>	<u>2 477 014</u>				
	Outros Ativos									
31	Outros ativos									
	<i>Total de Outros Activos</i>									
	Terceiros									
411+...+418	Contas de Devedores	2 600			2 600	7 880				
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>2 600</u>			<u>2 600</u>	<u>7 880</u>				
	Disponibilidades									
11	Caixa									
12	Depósitos à Ordem	231 755			231 755	27 553				
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso									
14	Certificados de Depósito									
18	Outros Meios Monetários									
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>231 755</u>			<u>231 755</u>	<u>27 553</u>				
	Acréscimos e diferimentos									
51	Acréscimos de Proveitos	1 615			1 615	1 195				
52	Despesas com Custo Diferido									
53	Outros acréscimos e diferimentos									
59	Contas transitórias ativas									
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>1 615</u>			<u>1 615</u>	<u>1 195</u>				
	TOTAL DO ACTIVO	<u>3 374 185</u>	<u>488 271</u>	<u>(89 296)</u>	<u>3 773 159</u>	<u>2 513 643</u>				
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				<u>335 390</u>	<u>242 977</u>				
	Capital do OIC									
61	Unidades de Participação					3 353 897			2 429 773	
62	Variações Patrimoniais					6 854			(71 925)	
64	Resultados Transitados					141 272			(70 461)	
65	Resultados Distribuídos									
67	Dividendos Antecipados das SIM									
66	Resultados Líquidos do Período					242 989			211 733	
	<i>Total do Capital do OIC</i>					<u>3 745 011</u>			<u>2 499 120</u>	
	Provisões Acumuladas									
481	Provisões para Encargos									
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>									
	Terceiros									
421	Resgates a Pagar a Participantes					10 513			10 373	
422	Rendimentos a Pagar a Participantes									
423	Comissões a Pagar					5 533			3 685	
424+...+429	Outras contas de Credores					11 673			143	
43+12	Empréstimos Obtidos									
44	Pessoal									
46	Acionistas									
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>					<u>27 719</u>			<u>14 201</u>	
	Acréscimos e diferimentos									
55	Acréscimos de Custos					429			302	
56	Receitas com Provento Diferido								0	
58	Outros Acréscimos e Diferimentos									
59	Contas transitórias passivas					0			19	
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>					<u>430</u>			<u>321</u>	
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO					<u>3 773 159</u>			<u>2 513 643</u>	
	Valor Unitário da Unidade Participação					<u>11.1661</u>			<u>10.2854</u>	

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

DIREITOS SOBRE TERCEIROS				RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	31.12.2023			30.06.2024	31.12.2023
	Operações Cambiais				Operações Cambiais		
911	À vista			911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)			912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais			913	Swaps cambiais		
914	Opções			914	Opções		
915	Futuros			915	Futuros		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	Operações Sobre Taxas de Juro				Operações Sobre Taxas de Juro		
921	Contratos a prazo (FRA)			921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro			922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro			923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções			924	Opções		
925	Futuros			925	Futuros		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	Operações Sobre Cotações				Operações Sobre Cotações		
934	Opções			934	Opções		
935	Futuros		35 800	935	Futuros		
	<i>Total</i>		35 800		<i>Total</i>		
	Compromissos de Terceiros				Compromissos Com Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)			941	Subscrição de títulos		
944	Valores cedidos em garantia			942	Operações a prazo (reporte de valores)		
945	Empréstimos de títulos			943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DOS DIREITOS</i>		35 800		<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA			99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		35 800

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	30.06.2023			30.06.2024	30.06.2023
	Custos e Perdas Correntes				Proveitos e Ganhos Correntes		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
712+713	De Operações Correntes			812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 637	956
711+718	De Operações Extrapatrimoniais	0	1	811+814+827+818	De Operações Correntes	691	898
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	472	719		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	26 546	17 967	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	17 828	13 691
729	De Operações Extrapatrimoniais	163	167	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 592 123	1 214 371	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 837 267	1 344 735
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	27 790	27 260	839	Em Operações Extrapatrimoniais	38 375	36 907
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	1 938	1 599	851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	1 853	1 156	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	21	5
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>1 895 820</u>	<u>1 397 192</u>
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	1 573	635				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>1 652 459</u>	<u>1 263 874</u>				
79	Outros Custos e Perdas das SIM		100	89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>		<u>100</u>		<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	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	372		883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>	<u>372</u>			<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	<u>242 989</u>	<u>133 218</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	<i>TOTAL</i>	<u>1 895 820</u>	<u>1 397 192</u>		<i>TOTAL</i>	<u>1 895 820</u>	<u>1 397 192</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	264 137	144 292	F - E	Resultados Eventuais	(372)	
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	10 422	9 479	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	246 780	136 073
B-A	Resultados Correntes	243 361	133 318	B+D+F-A-C-E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	242 989	133 218

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

Discriminação dos Fluxos	30.06.2024	30.06.2023
Operações sobre as unidades do OIC		
Recebimentos:	1 184 779	695 303
Subscrições de unidades de participação	1 184 779	695 303
Pagamentos:	(181 864)	(115 766)
Resgates de unidades de participação	(181 864)	(115 766)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	1 002 915	579 537
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	2 412 064	845 784
Venda de títulos e outros activos da carteira	1 399 361	412 278
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	670 000	229 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	325 000	193 280
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	14 679	10 623
Juros e proveitos similares recebidos	2 981	569
Outros recebimentos relacionados com a carteira	43	35
Pagamentos:	(3 196 726)	(1 627 991)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(2 648 594)	(1 350 465)
Subscrição de títulos e outros activos	(545 000)	(276 300)
Juros e custos similares pagos	(1 734)	(360)
Comissões de Bolsa suportadas	(307)	(397)
Comissões de corretagem	(161)	(320)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(930)	(149)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	(784 662)	(782 207)
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	1 889 297	1 221 615
Operações cambiais	606 478	591 969
Operações sobre cotações	34 576	27 596
Margem inicial em contratos de futuros e opções	1 248 166	600 986
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	77	1 065
Pagamentos:	(1 876 563)	(1 211 242)
Operações cambiais	(606 546)	(592 380)
Operações sobre cotações	(23 832)	(20 435)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(1 246 093)	(597 319)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(92)	(1 108)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	12 734	10 373
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	691	898
Juros de depósitos bancários	691	898
Pagamentos:	(26 994)	(19 646)
Comissão de gestão	(23 188)	(15 380)
Comissão de depósito	(1 304)	(865)
Juros devedores de depósitos bancários	()	(1)
Impostos e taxas	(2 473)	(2 446)
Outros pagamentos correntes	(29)	(954)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(26 303)	(18 748)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	204 684	(211 045)
Efeitos das diferenças de câmbio	(482)	(405)
Disponibilidades no início de período	27 553	307 419
Disponibilidades no fim do período	231 755	95 969

5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2024

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Impacto Clima – Agressivo Fundo de Investimentos Aberto Flexível (OIC) foi autorizada por deliberação do Conselho Diretivo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários de 2 de maio de 2022, tendo iniciado a sua atividade em 30 de maio de 2022. É um fundo aberto flexível, constituído por tempo indeterminado, e tem como principal objetivo a realização de investimentos sustentáveis, em particular, a divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.

O OIC é administrado, gerido e representado pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. (Sociedade Gestora). As funções de banco depositário são exercidas pelo CECABANK, Sucursal em Portugal.

1. CAPITAL DO OIC

O capital do OIC está formalizado através de unidades de participação desmaterializadas, em regime de co-propriedade aberto aos participantes titulares de cada uma das unidades, com um valor inicial de subscrição de quatro Euros e noventa e nove cêntimos cada. O valor de subscrição e de resgate das unidades de participação é calculado com base no valor do capital do OIC por unidade de participação, no dia em que são subscritas ou é solicitado o seu resgate, respetivamente.

Durante o período findo em 30 de junho de 2024, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)						
	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2024
Valor base	2 429 773	1 094 826	(170 703)				3 353 897
Diferença p/Valor Base	(71 925)	90 079	(11 301)				6 854
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	(70 461)				211 733		141 272
Resultados do período	211 733				(211 733)	242 989	242 989
Total	2 499 120	1 184 906	(182 004)	-	-	242 989	3 745 011
Nº de Unidades participação	242 977	109 483	(17 070)				335 390
Valor Unidade participação	10.2854	10.8227					11.1661

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação no último dia de cada trimestre foram os seguintes:

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	11.1661	3 745 011	335 390
	31-03-24	10.9646	3 142 003	286 560
Ano 2023	31-12-23	10.2854	2 499 120	242 977
	30-09-23	9.6196	2 371 398	246 516
	30-06-23	9.9705	2 365 241	237 223
	31-03-23	9.7073	2 250 362	231 822
Ano 2022	31-12-22	9.3624	1 649 650	176 199
	30-09-22	9.2860	996 668	107 330
	30-06-22	9.4394	156 812	16 613
	31-03-22	-	-	-

Em 30 de junho de 2024, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
Ups >= 25%	-
10% <= Ups < 25%	-
5% <= Ups < 10%	1
2% <= Ups < 5%	5
0.5% <= Ups < 2%	48
Ups < 0.5%	231
TOTAL	285

3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 30 de junho de 2024, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
AUSTRIAN T BILL 0% 29/08/24	109 350	13	(1)	109 363	-	109 363
	109 350	13	(1)	109 363	-	109 363
-Obrigações diversas						
DEUTSCHE KREDITBANK 0,75% 26/09/2024	98 602	571	-	99 173	570	99 743
HYPO NOE LB WIEN AG 1.375% 14/04/25	97 759	296	-	98 055	290	98 345
NATIONAL GRID ELECT 0.19% 20/01/25	97 305	761	-	98 066	84	98 150
SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 % 11/10/24	98 701	508	-	99 209	671	99 880
	392 367	2 134	-	394 502	1 615	396 116
-Acções						
ASM INTERNATIONAL NV	33 529	10 602	-	44 132	-	44 132
ASML HOLDING NV	33 001	16 173	-	49 174	-	49 174
BANCA INTESA SPA	34 415	15 861	(145)	50 132	-	50 132
DASSAULT SYSTEMES SE	27 045	341	(1 441)	25 946	-	25 946
EDP RENOVAVEIS SA	41 591	389	(8 573)	33 408	-	33 408

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
<i>-Acções</i>						
HERMES INTERNACIONAL	30 842	5 694	(156)	36 380	-	36 380
INDITEX SA	25 253	11 085	(38)	36 300	-	36 300
INFINEON	20 623	310	(110)	20 823	-	20 823
KBC GROUP NV	28 685	3 461	(118)	32 027	-	32 027
LEGRAND S.A.	29 590	3 770	(103)	33 258	-	33 258
LOUIS VUITTON (LVMH)	36 451	950	(1 721)	35 680	-	35 680
NOVO NORDISK A/S- B	35 143	24 287	(99)	59 331	-	59 331
NOVOZYMES A/S B SHARES	24 827	2 466	(381)	26 912	-	26 912
ORSTED	37 976	1 862	(8 331)	31 507	-	31 507
SAP AG	33 741	19 135	-	52 876	-	52 876
SCHNEIDER ELECTRIC SE	33 484	13 712	(94)	47 103	-	47 103
VESTAS WIND SYS A/S	31 866	203	(4 393)	27 677	-	27 677
VOLVO CAR AB	32 239	-	(4 475)	27 765	-	27 765
	570 303	130 304	(30 178)	670 429	-	670 429
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
<i>-Acções</i>						
ADOBE SYSTEMS INC	27 446	9 919	-	37 365	-	37 365
AMERICAN WATER WORKS CO.	23 292	23	(2 562)	20 752	-	20 752
AMPHENOL CORPORATION-A	35 102	17 700	(1)	52 801	-	52 801
APPLE INC	33 812	8 110	(15)	41 908	-	41 908
APPLIED MATERIALS INC	35 307	25 096	-	60 403	-	60 403
APTIV PLC	27 168	128	(6 443)	20 853	-	20 853
ARISTA NETWORKS INC	32 998	18 404	-	51 402	-	51 402
ASTRAZENECA PLC	29 526	2 963	(81)	32 409	-	32 409
AUTODESK INC	32 971	4 939	-	37 909	-	37 909
AUTOMATIC DATA PROCESSING	31 458	1 061	(857)	31 662	-	31 662
BLACKROCK INC	30 152	5 180	(30)	35 303	-	35 303
BOOKING HOLDINGS INC	37 452	10 744	(88)	48 108	-	48 108
CISCO SYSTEMS INC	30 306	411	(448)	30 268	-	30 268
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS-A	28 303	570	(35)	28 839	-	28 839
DARLING INGREDIENTS INC	25 539	122	(9 389)	16 272	-	16 272
DECKERS OUTDOOR CORP	33 357	7 465	(133)	40 689	-	40 689
DEERE & CO	28 829	187	(1 793)	27 224	-	27 224
DIAGEO PLC	28 039	265	(6 479)	21 825	-	21 825
DONALDSON CO INC	32 013	3 149	-	35 162	-	35 162
ELEVANCE HEALTH INC	31 310	2 603	-	33 914	-	33 914
ENPHASE ENERGY INC	48 218	-	(17 760)	30 458	-	30 458
EQUINIX INC	27 928	2 464	-	30 391	-	30 391
FERGUSON PLC	32 071	54	(2 605)	29 520	-	29 520
GEBERIT AG	28 790	2 734	(119)	31 405	-	31 405
HOME DEPOT (USD)	29 774	3 348	-	33 122	-	33 122
IDEXX LABORATORIES INC	31 273	-	(3 056)	28 217	-	28 217
INFOSYS LTD- ADR	24 478	915	(15)	25 377	-	25 377
INTUIT INC	34 555	13 331	-	47 886	-	47 886
KIMBERLY CLARK CORP	29 665	1 462	(14)	31 113	-	31 113
LILLY (ELI) & CO. (USD)	30 776	26 736	-	57 511	-	57 511
MASTERCARD INC.	30 519	5 969	(223)	36 265	-	36 265
METTLER TOLEDO INT.	26 115	128	(1 437)	24 805	-	24 805
MICROSOFT CORP	32 720	14 515	(56)	47 179	-	47 179
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	37 921	12 857	-	50 778	-	50 778
MOODYS CORPORATION	39 236	9 973	(58)	49 151	-	49 151
MORGAN STANLEY	30 211	2 564	-	32 775	-	32 775

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Acções						
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	36 693	12 713	-	49 406	-	49 406
NOVARTIS AG	31 054	4 583	-	35 637	-	35 637
NVIDIA CORP	25 769	32 795	(285)	58 279	-	58 279
RELX PLC	33 356	12 519	-	45 876	-	45 876
SHERWIN WILLIAMS CO	26 425	5 634	-	32 059	-	32 059
TESLA INC	20 042	2 021	(1 175)	20 888	-	20 888
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	28 342	2 732	-	31 074	-	31 074
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	26 715	539	(392)	26 862	-	26 862
TORONTO DOMINION BANK	27 908	87	(1 493)	26 502	-	26 502
TRANE TECHNOLOGIES PLC	30 014	17 766	(153)	47 626	-	47 626
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	34 643	11 006	(113)	45 537	-	45 537
VISA INC CLASS A	32 701	3 240	(634)	35 307	-	35 307
WASTE MANAGEMENT INC	31 350	7 113	-	38 463	-	38 463
WW GRAINGER INC	35 515	5 397	(456)	40 455	-	40 455
XYLEM INC	37 308	9 449	(6)	46 751	-	46 751
ZURICH INSURANCE GROUP AG	32 202	2 624	(15)	34 811	-	34 811
	1 618 663	346 308	(58 416)	1 906 554	-	1 906 554
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES CLASSE M	29 874	606	-	30 480	-	30 480
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	417 657	8 906	(701)	425 862	-	425 862
	447 531	9 512	(701)	456 342	-	456 342
TOTAL	3 138 215	488 271	(89 296)	3 537 189	1 615	3 538 804

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o período findo em 30 de junho de 2024 foi o seguinte:

Descrição	31.12.2023	Aumentos	Reduções	30.06.2024
Depósitos à ordem	27 553	5 486 831	5 282 629	231 755
TOTAL	27 553	5 486 831	5 282 629	231 755

4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das competências que lhe estão atribuídas através do Decreto-Lei nº 27/2023, de 28 de abril, a qual aprova o novo Regime da Gestão de Ativos.

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 o princípio da especialização de exercícios, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica “Juros e proveitos equiparados”.

Os juros corridos relativos a títulos adquiridos são registados na rubrica “Juros e custos equiparados”, atendendo a que a periodificação dos juros a receber é efetuada desde o início do exercício de contagem de juros dos respetivos títulos.

b) Carteira de títulos

As compras de títulos são registadas na data da transação pelo seu valor efetivo de aquisição.

Os valores mobiliários em carteira são avaliados ao seu valor de mercado, ou presumível de mercado, de acordo com as seguintes regras:

i) Os ativos da carteira do OIC são valorizados diariamente a preços de mercado, de acordo com as regras referidas nas alíneas seguintes. O momento de referência da valorização ocorre pelas 17 horas de Lisboa para a generalidade dos instrumentos financeiros (valores mobiliários, mercado monetário, exchange-traded fund (ETF´s) e derivados) e pelas 22 horas de Lisboa para unidades de participação, ações, ETFs, instrumentos financeiros derivados sob ações e/ou índices de ações admitidos à negociação no continente americano.

No que respeita à valorização de títulos de dívida, se em casos excecionais não for possível obter preços pelas 17 horas de Lisboa, será considerado o preço divulgado posteriormente o mais próximo possível daquele momento de referência;

ii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados são valorizados diariamente, com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia ou cujas cotações não sejam consideradas pela Sociedade Gestora como representativas do seu presumível valor de realização, utiliza-se a última cotação de fecho disponível, desde que se tenha verificado nos 15 dias anteriores;

iii) Os valores mobiliários não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizados com base em valores de oferta de compra, difundidos por um “market maker” da sua escolha, disponibilizados para o momento de referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC;

iv) Os valores representativos de dívida não admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, ou cujas cotações não sejam consideradas representativas do seu presumível valor de realização, são valorizados diariamente com base na cotação que no entender da Sociedade Gestora melhor reflita o seu presumível valor de realização. Essa cotação é procurada em sistemas internacionais de informação de cotações tais como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela Sociedade Gestora. Alternativamente, a cotação pode ser obtida junto de “market makers” da escolha da Sociedade Gestora, ou através de modelos teóricos de avaliação de obrigações;

v) As unidades de participação em fundos de investimento são registadas ao custo de aquisição e valorizadas com base no último valor conhecido e divulgado pela respetiva entidade gestora ou, se aplicável, ao último preço do mercado onde se encontrarem admitidas à negociação;

vi) Os outros valores representativos de dívida, incluindo papel comercial, na falta de preços de mercado, são valorizados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação;

vii) As mais e menos-valias apuradas de acordo com os critérios de valorização descritos anteriormente, são reconhecidas na demonstração dos resultados do exercício nas rubricas “Ganhos ou Perdas em operações financeiras”, por contrapartida das rubricas “Mais-valias” e “Menos-valias” do ativo.

c) Valorização das unidades de participação

O valor de cada unidade de participação é calculado dividindo o valor do capital do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O capital do OIC corresponde ao somatório das rubricas unidades de participação, variações patrimoniais, resultados transitados e resultado líquido do exercício.

A rubrica “Variações patrimoniais” resulta da diferença entre o valor de subscrição ou resgate e o valor base da unidade de participação, na data de subscrição ou resgate. A diferença apurada é repartida entre a fração imputável a exercícios anteriores e a parte atribuível ao exercício.

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

O OIC está isento de comissão de resgate.

f) Comissão de gestão

A comissão de gestão corresponde à remuneração da Sociedade responsável pela gestão do património do OIC. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão apresenta uma componente fixa calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 1,600% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente.

g) Comissão de depósito

A comissão de depósito corresponde à remuneração do banco depositário. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 0,090% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões e taxas".

h) Taxa de supervisão

A taxa de supervisão devida à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários constitui um encargo do OIC, sendo calculada por aplicação de uma taxa sobre o valor global do OIC no final de cada mês e registada na rubrica "Comissões e taxas".

A taxa mensal aplicável ao OIC é de 0,012 ‰, com um limite mensal mínimo e máximo de 100 Euros e 12.500 Euros, respetivamente.

i) Operações em moeda estrangeira

Os ativos e passivos em moeda estrangeira são convertidos para Euros com base no câmbio indicativo para as operações à vista ("fixing") divulgado pelo Banco de Portugal na data de encerramento do balanço. Os ganhos e perdas resultantes da reavaliação cambial são registados como proveitos e custos do exercício, respetivamente.

Os contratos de fixação de câmbio são reavaliados com base nas taxas de juro em vigor para as diferentes moedas e prazos residuais das operações, sendo as mais e menos valias apuradas registadas na demonstração dos resultados do exercício em “Ganhos ou Perdas em operações financeiras – Em operações extrapatrimoniais”, por contrapartida de “Acréscimos e diferimentos”, do ativo ou do passivo.

j) Impostos

A partir de 1 de julho de 2015, o Fundo é tributado em IRC, à taxa geral prevista no Código do IRC (atualmente fixada em 21%), encontrando-se isento de derrama municipal e estadual. O lucro tributável do Fundo corresponde ao resultado líquido do exercício, apurado de acordo com as normas contabilísticas legalmente aplicáveis, não sendo, em regra, considerados os rendimentos de capitais, prediais e mais-valias, os gastos ligados aqueles rendimentos ou previstos no artigo 23.º-A do Código do IRC, bem como os rendimentos, incluindo os descontos, e gastos relativos a comissões de gestão e outras comissões que revertam para o Fundo.

Os prejuízos fiscais apurados em determinado exercício de tributação são deduzidos aos lucros tributáveis, havendo-os, de um ou mais dos 12 exercícios de tributação posteriores, aplicando-se o disposto no n.º 2 do artigo 52.º do Código do IRC.

O Fundo passa a encontrar-se sujeito a tributação autónoma às taxas previstas no Código do IRC.

O Fundo passa também a encontrar-se sujeito, com as necessárias adaptações, às obrigações previstas nos artigos 117.º a 123.º, 125.º, 128.º e 130.º do Código do IRC. (e.g. declaração Modelo 22 do IRC, IES, documentação fiscal, organização e centralização da contabilidade).

No que respeita ao Imposto do Selo, os Fundos serão 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. Adicionalmente, a partir de 01 de janeiro de 2019, as comissões de depósito e as comissões de gestão passaram a ser tributados à taxa de 4%.

11. EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL

Em 30 de junho de 2024, as posições cambiais mantidas pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Moedas	À Vista	A Prazo					Posição Global
		Forward	Futuros	Swaps	Opções	Total a prazo	
CHF	98 305	-	-	-	-	-	98 305
JPY	10 817 162	-	-	-	-	-	10 817 162
GBP	110 163	-	-	-	-	-	110 163
DKK	1 085 097	-	-	-	-	-	1 085 097
USD	1 726 428	-	-	-	-	-	1 726 428
CAD	39 021	-	-	-	-	-	39 021
SEK	316 186	-	-	-	-	-	316 186
NOK	1 911	-	-	-	-	-	1 911
Contravalor Euro	2 107 946	-	-	-	-	-	2 107 946

12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 30 de junho de 2024, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	505 479	-	-	-	-	505 479
de 1 a 3 anos	-	-	-	-	-	-
de 3 a 5 anos	-	-	-	-	-	-
de 5 a 7 anos	-	-	-	-	-	-
mais de 7 anos	-	-	-	-	-	-

13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 30 de junho de 2024, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

ACÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Acções	2 576 983	-	-	2 576 983
Unidades de Participação	456 342	-	-	456 342

14. PERDAS POTENCIAIS EM PRODUTOS DERIVADOS

O cálculo da exposição global em instrumentos financeiros derivados é efetuado pelo Fundo através da abordagem baseada no VaR, a qual corresponde, conforme definido pelo Artigo 44º do Regulamento nº 7/2023, à exposição global a instrumentos financeiros derivados, considerando para o efeito os pressupostos previstos no mesmo artigo.

Apresenta-se de seguida o cálculo reportado a 30 de junho de 2024:

	Perda Potencial no Início do Exercício		Perda Potencial no Final do Exercício	
	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)
Carteira com Derivados	143 262	5.74%		
Carteira sem Derivados	141 386	5.67%		

Para efeitos da exposição global a derivados, o OIC adota a abordagem baseada no VaR absoluto por ser a abordagem mais consistente em termos de limitar a perda máxima esperada.

O sistema de cálculo do VaR recorre às volatilidades e correlações apurados historicamente para os diferentes títulos e preços nos últimos 365 dias, disponibilizando automaticamente o VaR de cada carteira para os próximos 30 dias, com um intervalo de confiança de 99%.

15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o período findo em 30 de junho de 2024 apresentam a seguinte composição:

Custos	(Valores em Euro)	
	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão		
<i>Componente Fixa</i>	25 524	0.83%
Comissão de Depósito	1 436	0.05%
Taxa de Supervisão	600	0.02%
Custos de Auditoria	36	0.00%
Custos Research	137	0.00%
Outros custos correntes	3 289	0.11%
Total	31 022	
Taxa de Encargos correntes		1.01%

De acordo com o artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2020, a taxa de encargos correntes de um organismo de investimento coletivo consiste no quociente entre a soma da comissão de gestão fixa, comissão de depósito, taxa de supervisão, custos de auditoria e outros custos correntes de um organismo de investimento coletivo, num dado período, e o seu valor líquido global médio nesse mesmo período. Adicionalmente, o cálculo da taxa de encargos correntes de um Fundo que preveja investir mais de 30% do seu valor líquido global noutros fundos inclui as taxas de encargos correntes dos fundos em que invista. Por outro lado, 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.

6. RELATÓRIO DE AUDITORIA

