

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO

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 DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024.....	10
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	13
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO 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.....	30

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO

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:	<p>Internet – www.bpinet.pt; BPI APP ; www.bancobest.pt; www.bancoinvest.pt</p> <p>Telefone - BPI Direto (707 020 500)</p>

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 perspetivas 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.

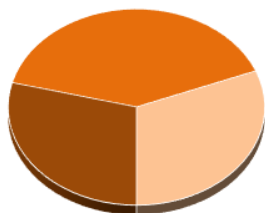
Todavia, alguns sinais de regresso à tendência decrescente das taxas de inflação nos últimos meses do semestre e de abrandamento do mercado de trabalho ajudaram a uma melhoria da rentabilidade desta classe no período. Por sua vez, a classe de crédito, fruto da resiliência da economia e dos balanços das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



■ Obrigações 29% ■ Ações 40% ■ Liquidez 31% ■ Outros Investimentos 0%

Principais Títulos em Carteira

Sumitomo Mitsui Finl Grp 0.934% 11.10.24	2.6%
Deutsche Kreditbank Ag 0.75% 26.09.24	2.6%
De Volksbank Nv 0.01% 16.09.24	2.6%
Bnp Paribas 1.125% 28.08.24	2.3%
Mizuho Financial Group 0.956% 16.10.24	2.3%

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	1.400%
Resgate	0%	Depositário	0.090%

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 auferiram 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	7.41%	5.09%	4
2024	8.38%	5.10%	4

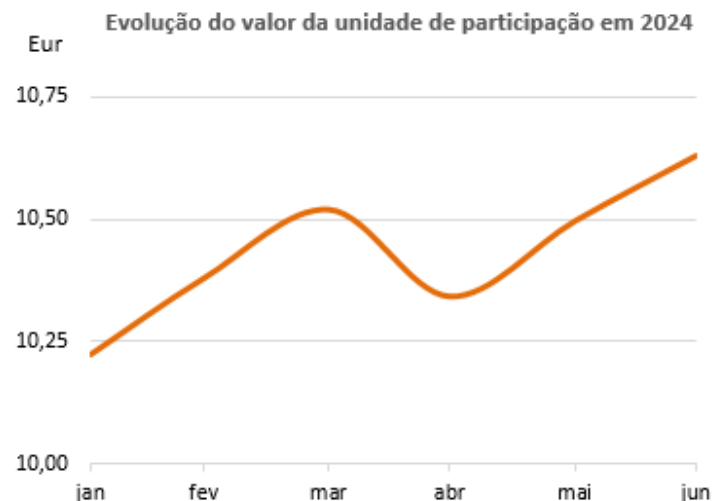
Rentabilidades anualizadas a 30-06-2024

1 Ano	8.4%
3 Anos	-
5 Anos	-
Desde o início	2.9%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	1 948 723
UP emitidas em 2024	1 014 393
UP resgatadas em 2024	99 746
UP em circulação no final do período	2 863 370

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	19 284 938	28 451 572
Saldos Bancários	299 785	1 898 116
Outros activos	202 747	228 044
Total dos activos	19 787 470	30 577 733
Passivo	43 230	145 977
Valor líquido de Inventário	19 744 240	30 431 756

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. Portuguesa</i>	198 733	204 952	3 936	208 887	1%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	18 740 526	19 308 437	173 019	19 481 456	68%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	7 468 985	8 744 472	-	8 744 472	31%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	185 653	193 712	-	193 712	1%
TOTAL	26 593 864	28 451 572	176 955	28 628 527	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	99 063	0
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	16 007 869	5 963 795
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	3 424 663	368 333
<i>Unidades de Participação</i>	0	26 000

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	5 719 514	6 277 800

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

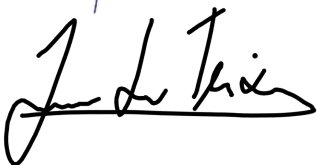
Nada a indicar.

Eventos Subsequentes

Nada a indicar.

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 DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(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	214 240	644 980	935	Futuros		
	<i>Total</i>	214 240	644 980		<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>	214 240	644 980		<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA			99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	214 240	644 980

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 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	132 456	45 823
711+718	De Operações Extrapatrimoniais	17	6	811+814+827+818	De Operações Correntes	2 973	4 154
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 986	2 529		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	178 057	116 341	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	81 240	54 323
729	De Operações Extrapatrimoniais	993	566	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	7 682 731	5 580 306	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	8 649 898	6 176 288
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	159 769	117 401	839	Em Operações Extrapatrimoniais	287 757	154 372
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	8 844	6 381	851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	13 347	7 853	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	70	19
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>9 154 394</u>	<u>6 434 979</u>
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	2 795	1 107				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>8 049 540</u>	<u>5 832 489</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	322	44	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	218	
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>	<u>322</u>	<u>44</u>		<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>	<u>218</u>	
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	<u>1 104 750</u>	<u>602 346</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	TOTAL	<u><u>9 154 612</u></u>	<u><u>6 434 979</u></u>		TOTAL	<u><u>9 154 612</u></u>	<u><u>6 434 979</u></u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 177 877	693 600	F - E	Resultados Eventuais	(104)	(44)
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	126 978	36 399	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	1 126 942	616 680
B-A	Resultados Correntes	1 104 854	602 490	B+D+F-A-C-E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	1 104 750	602 346

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO 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:	10 613 555	5 012 461
Subscrições de unidades de participação	10 613 555	5 012 461
Pagamentos:	(990 938)	(404 393)
Resgates de unidades de participação	(990 938)	(404 393)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	9 622 617	4 608 068
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	11 575 412	4 811 521
Venda de títulos e outros activos da carteira	6 377 384	2 245 317
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	4 974 000	1 914 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	26 000	579 000
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	66 403	42 305
Juros e proveitos similares recebidos	131 316	30 766
Outros recebimentos relacionados com a carteira	309	133
Pagamentos:	(19 568 205)	(10 112 463)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(19 479 798)	(9 689 725)
Subscrição de títulos e outros activos	-	(403 407)
Juros e custos similares pagos	(84 480)	(16 591)
Comissões de Bolsa suportadas	(2 149)	(1 347)
Comissões de corretagem	(820)	(1 180)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(959)	(213)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	(7 992 794)	(5 300 942)
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	10 132 840	4 686 430
Operações cambiais	3 833 500	2 076 610
Operações sobre cotações	270 035	124 312
Margem inicial em contratos de futuros e opções	6 028 790	2 484 531
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	515	977
Pagamentos:	(9 985 862)	(4 629 605)
Operações cambiais	(3 835 164)	(2 077 857)
Operações sobre cotações	(146 169)	(98 745)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(6 004 015)	(2 451 894)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(515)	(1 109)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	146 978	56 824
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	2 973	4 154
Juros de depósitos bancários	2 973	4 154
Pagamentos:	(180 364)	(119 333)
Comissão de gestão	(155 967)	(102 040)
Comissão de depósito	(10 026)	(6 560)
Juros devedores de depósitos bancários	(17)	(6)
Impostos e taxas	(14 130)	(9 652)
Outros pagamentos correntes	(223)	(1 074)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(177 391)	(115 179)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	1 599 410	(751 229)
Efeitos das diferenças de câmbio	(1 079)	(5 671)
Disponibilidades no início de período	299 785	1 882 991
Disponibilidades no fim do período	1 898 116	1 126 092

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

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Impacto Clima – Dinâmico 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 dez Euros 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:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2024
Valor base	19 487 231	10 143 934	(997 457)				28 633 709
Diferença p/Valor Base	(466 631)	473 941	(37 653)				(30 343)
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	(511 414)				1 235 054		723 640
Resultados do período	1 235 054				(1 235 054)	1 104 750	1 104 750
Total	19 744 240	10 617 875	(1 035 110)	-	-	1 104 750	30 431 756
Nº de Unidades participação	1 948 723	1 014 393	(99 746)				2 863 370
Valor Unidade participação	10.1319	10.4672					10.6280

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	10.6280	30 431 756	2 863 370
	31-03-24	10.5182	23 991 955	2 280 992
Ano 2023	31-12-23	10.1319	19 744 240	1 948 723
	30-09-23	9.6422	18 363 283	1 904 473
	30-06-23	9.8064	18 115 469	1 847 308
	31-03-23	9.6628	16 429 064	1 700 232
Ano 2022	31-12-22	9.4326	12 951 078	1 373 015
	30-09-22	9.4300	9 747 732	1 033 697
	30-06-22	9.6694	1 378 569	142 571
	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%	-
2% <= Ups < 5%	-
0.5% <= Ups < 2%	13
Ups < 0.5%	1 266
TOTAL	1 279

3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

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

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	(valores em Euro)	
					Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
- Obrigações diversas						
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	99 063	-	(48)	99 016	118	99 134
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	99 670	6 266	-	105 936	3 818	109 754
	198 733	6 266	(48)	204 952	3 936	208 887
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
- Títulos dívida Pública						
BONOS Y OBLIG ESTADO 1% 30/07/42	105 449	3 474	-	108 923	1 561	110 484
BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/27	326 558	-	(281)	326 277	3 121	329 398
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	142 680	1 602	(460)	143 822	-	143 822
BUONI POLIENNALI TES 4% 30/04/35	121 131	3 323	-	124 454	833	125 287
COMMUNITY OF MADRID 3.362% 31/10/28	100 000	660	-	100 660	3 371	104 031
COMMUNITY OF MADRID 3.596% 30/04/33	99 992	1 036	-	101 028	601	101 629
FRANCE GOVT 1.75% 25/06/2039	274 935	333	(3 425)	271 842	81	271 924
	1 170 744	10 429	(4 167)	1 177 006	9 568	1 186 575

(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>						
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.875% 21/01/30	99 513	-	(1 802)	97 711	1 265	98 976
EUROPEAN INVEST.BANK 2.75% 28/07/2028	99 230	239	-	99 470	2 540	102 009
UNITED MEXICAN STATES 4.4899% 25/05/32	100 000	-	(1 028)	98 973	443	99 415
	298 743	239	(2 830)	296 153	4 247	300 400
-Obrigações diversas						
ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/30	100 576	1 917	-	102 493	1 510	104 002
ACCIONA ENERGIA FIN 0.375% 07/10/27	89 356	324	-	89 680	274	89 954
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14/06/28	87 658	450	-	88 108	33	88 141
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.90% 30/04/33	102 748	-	(1 022)	101 726	652	102 378
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875% 10/07/33	208 861	931	-	209 792	9 484	219 276
AUTOSTRADA PER ITALIA 4.75% 24/01/31	102 849	-	(494)	102 355	2 051	104 406
AXA LOGISTICS 0.375% 15/11/2026	91 200	799	-	91 999	234	92 232
BANCO BPM 4.875% 17/01/30	305 921	1 269	(302)	306 888	6 593	313 481
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14/09/29	100 000	10 840	-	110 840	5 943	116 783
BANCO DE SABADELL 4.25% 13/09/30	101 257	-	(275)	100 982	1 266	102 247
BANCO DE SABADELL 5% 07/06/29	99 521	4 940	-	104 461	315	104 776
BANKINTER SA 0.625% 06/10/27	89 913	925	-	90 838	458	91 296
BNP PARIBAS 1.125% A:28/08/24	686 643	10 347	-	696 990	6 606	703 596
BNP PARIBAS 4.25% 13/04/31	98 245	3 698	-	101 943	908	102 851
BPCE SA 0.5% 14/01/28	90 737	1 124	-	91 861	230	92 091
BPER BANCA 4% 22/05/31	99 791	-	(975)	98 816	427	99 243
CAIXABANK SA 0.375% 18/11/26	92 563	2 823	-	95 386	231	95 616
CAIXABANK SA 5.375% 14/11/30	103 687	3 320	-	107 007	3 363	110 370
CARREFOUR 4.375% 14/11/31	99 511	3 270	-	102 781	2 737	105 518
CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 % 08/04/34	98 728	-	(459)	98 270	824	99 094
CITIGROUP INC 3.713% 22/09/28	100 357	-	(19)	100 339	2 861	103 199
COMMERZBANK AG 0.75% 24/03/26	92 895	4 842	-	97 737	201	97 938
COVIVIO 1.625% 17/10/24	494 867	1 188	-	496 055	5 705	501 760
COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/33	98 459	-	(896)	97 564	418	97 982
CREDIT AGRICOLE 4.375% 27/11/2033	103 862	-	(480)	103 382	2 582	105 964
CTP NV 4.75% 05/02/30	101 669	-	(222)	101 448	1 895	103 342
DE VOLKSBANK NV 0.01% 16/09/24	780 729	12 651	-	793 380	63	793 443
DEUTSCHE KREDITBANK 0,75% 26/09/2024	783 814	9 570	-	793 384	4 557	797 941
DNB BANK ASA 4.625% 01/11/29	101 673	2 026	-	103 699	3 058	106 757
E.ON 4% 29/08/2033	200 931	3 198	-	204 129	6 689	210 818
EDP FINANCE 3.50 % 16/07/30	99 579	-	(701)	98 878	1 587	100 465
EDP FINANCE 4.375% 04/04/32	202 229	4 890	-	207 119	2 086	209 205
ELECTRICITE DE FRANCE 4.125 % 17/06/31	101 265	-	(393)	100 872	147	101 019
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/34	211 379	-	(1 358)	210 021	6 801	216 822
ENBW INTL FINANCE 4.30% 23/05/34	99 699	3 527	-	103 226	448	103 673
ENEL FINANCE 3.875 % 23/01/2035	98 492	-	(438)	98 054	1 673	99 727
EQT AB 2.875% 06/04/32	153 061	-	(1 104)	151 958	1 125	153 082
ERG 1.875% A:11/04/2025	589 648	1 124	-	590 772	2 466	593 238
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	455 576	473	(2 611)	453 437	5 125	458 562
FAURECIA 2.75% 15/02/2027	95 784	-	(159)	95 625	115	95 740
FERROVIAL 4.375% 13/09/2030	99 587	2 792	-	102 379	3 478	105 857
HEATHROW FUNDING LTD 4.50% 11/07/33	103 080	-	(382)	102 698	4 352	107 051
HYPO NOE LB WIEN AG 1.375% 14/04/25	586 991	1 336	-	588 327	1 740	590 067
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	95 396	3 075	-	98 471	221	98 692
INMOBILIARIA COLONIAL 1.625% 28/11/25	97 173	-	(15)	97 159	955	98 113
INTESA SANPAOLO 0.75% 04/12/24	581 828	10 462	-	592 290	2 570	594 860
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 % 08/03/2033	163 160	965	-	164 125	2 635	166 760
IREN SPA 3.875% 22/07/32	100 407	-	(1 867)	98 540	1 694	100 234
KFW 0.25% 30/06/25	111 277	329	-	111 605	-	111 605
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 23/02/2026	94 747	-	(88)	94 660	87	94 747
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.625% 07/02/29	100 070	2 718	-	102 788	1 820	104 608

(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>						
-Obrigações diversas						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.375% 13/07/27	96 228	-	(199)	96 029	2 291	98 320
MIZUHO FINANCIAL 0.956% 16/10/24	683 852	10 342	-	694 194	4 717	698 911
MIZUHO FINANCIAL 4.608% 28/08/2030	100 000	4 972	-	104 972	3 865	108 837
NATIONAL GRID ELECT 0.19% 20/01/25	485 778	4 550	-	490 328	421	490 748
NATIONAL GRID INC 3.875 % 16/01/29	101 272	-	(540)	100 732	1 758	102 490
NATWEST GROUP PLC 4.067% 06/09/28	100 405	599	-	101 004	3 311	104 315
NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027	94 119	-	(35)	94 085	415	94 499
NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028	87 817	-	(151)	87 667	-	87 667
ORSTED AS 1.50% 26/11/29	88 645	1 243	-	89 888	889	90 777
PROLOGIS 0.375% 06/02/2028	88 908	166	-	89 074	149	89 223
RENAULT 4.875% 14/06/2028	100 739	2 450	-	103 189	214	103 402
SAGAX AB 4.375% 29/05/30	99 825	680	-	100 505	384	100 889
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30/10/29	105 959	-	(193)	105 766	3 500	109 266
SMURFIT KAPPA 0.50% 22/09/2029	85 269	77	-	85 346	385	85 731
SNAM SPA 3.375% 19/02/28	99 093	64	-	99 157	1 217	100 374
SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 % 11/10/24	787 400	6 268	-	793 668	5 369	799 037
TDC NET AS 5.056% 31/05/28	98 700	3 384	-	102 084	416	102 499
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5.375% 29/05/28	104 076	602	-	104 678	471	105 149
TELEFONICA EMISIONES 4.055 % 24/01/36	100 000	-	(463)	99 537	1 751	101 288
TELEFONICA EMISIONES 4.183% 21/11/23	102 877	-	(844)	102 033	2 537	104 570
TESCO CORP TREASURY 0.375% 27/07/29	84 496	913	-	85 409	347	85 756
UNIBAIL RODAMCO WEST 1 % 14/03/2025	391 210	1 256	-	392 466	1 184	393 650
UNIBAIL RODAMCO WEST 4.125% 11/12/2023	100 621	-	(323)	100 298	2 277	102 575
UNICREDIT SPA 4.60% 14/02/30	99 887	3 601	-	103 488	1 722	105 209
UNICREDIT SPA 5.85% 15/11/27	158 046	-	(1 424)	156 623	5 466	162 089
VESTAS WIND SYST.4.125% 15/06/31	102 319	-	(1 029)	101 291	170	101 460
VOLVO CAR AB 4.75 % 08/05/2030	100 000	275	-	100 275	690	100 964
	14 596 988	153 573	(19 455)	14 731 107	159 203	14 890 310
-Ações						
ASM INTERNATIONAL NV	154 863	46 576	-	201 439	-	201 439
ASML HOLDING NV	155 576	66 190	-	221 766	-	221 766
BANCA INTESA SPA	158 978	68 784	(641)	227 121	-	227 121
DASSAULT SYSTEMES SE	127 340	760	(8 998)	119 102	-	119 102
EDP RENOVAVEIS SA	181 746	1 804	(32 418)	151 132	-	151 132
HERMES INTERNACIONAL	145 197	21 909	(2 326)	164 780	-	164 780
INDITEX SA	135 660	51 980	(206)	187 433	-	187 433
INFINEON	95 311	1 909	(69)	97 152	-	97 152
KBC GROUP NV	129 689	17 219	(346)	146 562	-	146 562
LEGRAND S.A.	130 049	16 136	(462)	145 723	-	145 723
LOUIS VUITTON (LVMH)	169 904	6 236	(10 584)	165 555	-	165 555
NOVO NORDISK A/S- B	166 382	99 174	(453)	265 104	-	265 104
NOVOZYMES A/S B SHARES	117 186	8 447	(1 188)	124 445	-	124 445
ORSTED	177 290	7 409	(35 614)	149 085	-	149 085
SAP AG	175 728	87 515	-	263 243	-	263 243
SCHNEIDER ELECTRIC SE	162 703	58 240	(456)	220 487	-	220 487
VESTAS WIND SYS A/S	141 693	1 141	(16 601)	126 232	-	126 232
VOLVO CAR AB	148 758	-	(20 948)	127 809	-	127 809
	2 674 050	561 430	(131 310)	3 104 171	-	3 104 171
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Ações						
ADOBE SYSTEMS INC	127 993	40 667	-	168 660	-	168 660
AMERICAN WATER WORKS CO.	97 502	1 032	(9 371)	89 163	-	89 163
AMPHENOL CORPORATION-A	172 001	78 927	(13)	250 915	-	250 915
APPLE INC	159 679	35 377	(77)	194 978	-	194 978
APPLIED MATERIALS INC	169 019	104 778	-	273 797	-	273 797

(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>						
<i>-Ações</i>						
APTIV PLC	115 764	609	(23 488)	92 885	-	92 885
ARISTA NETWORKS INC	159 343	78 676	-	238 019	-	238 019
ASTRAZENECA PLC	135 384	14 646	(393)	149 636	-	149 636
AUTODESK INC	157 692	21 682	(924)	178 451	-	178 451
AUTOMATIC DATA PROCESSING	142 553	4 085	(3 491)	143 147	-	143 147
BLACKROCK INC	143 611	20 020	(1 093)	162 539	-	162 539
BOOKING HOLDINGS INC	181 941	51 579	(382)	233 138	-	233 138
CISCO SYSTEMS INC	132 209	3 811	(1 679)	134 342	-	134 342
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS-A	137 156	2 204	(3 424)	135 936	-	135 936
DARLING INGREDIENTS INC	112 981	559	(38 014)	75 525	-	75 525
DECKERS OUTDOOR CORP	161 505	30 840	(653)	191 691	-	191 691
DEERE & CO	115 099	1 283	(7 138)	109 244	-	109 244
DIAGEO PLC	126 660	1 235	(27 448)	100 447	-	100 447
DONALDSON CO INC	152 563	13 954	-	166 517	-	166 517
ELEVANCE HEALTH INC	123 267	12 388	-	135 655	-	135 655
ENPHASE ENERGY INC	210 470	-	(61 068)	149 402	-	149 402
EQUINIX INC	131 115	12 034	(3 208)	139 941	-	139 941
FERGUSON PLC	150 935	272	(12 246)	138 961	-	138 961
GEBERIT AG	128 064	10 172	(495)	137 741	-	137 741
HOME DEPOT (USD)	138 173	14 984	(1 698)	151 459	-	151 459
IDEXX LABORATORIES INC	147 940	-	(15 046)	132 893	-	132 893
INFOSYS LTD- ADR	107 890	2 935	(1 244)	109 581	-	109 581
INTUIT INC	168 277	52 866	(129)	221 014	-	221 014
KIMBERLY CLARK CORP	137 222	7 798	(43)	144 978	-	144 978
LILLY (ELI) & CO. (USD)	177 702	127 616	-	305 317	-	305 317
MASTERCARD INC.	137 068	24 021	(2 428)	158 661	-	158 661
METTLER TOLEDO INT.	112 341	2 560	(5 235)	109 666	-	109 666
MICROSOFT CORP	156 053	57 956	(241)	213 768	-	213 768
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	163 856	58 689	-	222 545	-	222 545
MOODYS CORPORATION	138 570	37 386	(191)	175 764	-	175 764
MORGAN STANLEY	134 076	13 911	-	147 987	-	147 987
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	172 756	55 520	-	228 276	-	228 276
NOVARTIS AG	128 830	19 308	-	148 138	-	148 138
NVIDIA CORP	165 801	167 765	(1 663)	331 902	-	331 902
RELX PLC	162 027	50 668	-	212 696	-	212 696
SHERWIN WILLIAMS CO	125 206	23 212	(1 503)	146 915	-	146 915
TESLA INC	124 013	3 345	(17 373)	109 985	-	109 985
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	133 492	15 518	-	149 009	-	149 009
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	121 657	1 900	(1 644)	121 913	-	121 913
TORONTO DOMINION BANK	129 874	415	(7 057)	123 232	-	123 232
TRANE TECHNOLOGIES PLC	156 139	81 820	(749)	237 211	-	237 211
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	169 723	44 469	(521)	213 672	-	213 672
VISA INC CLASS A	127 579	14 464	(2 778)	139 265	-	139 265
WASTE MANAGEMENT INC	151 384	28 375	-	179 760	-	179 760
WW GRAINGER INC	128 622	27 982	(1 525)	155 079	-	155 079
XYLEM INC	170 790	43 160	(85)	213 866	-	213 866
ZURICH INSURANCE GROUP AG	137 420	11 834	(64)	149 190	-	149 190
	7 468 985	1 531 309	(255 823)	8 744 472	-	8 744 472
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
<i>-OIC domiciliados em Portugal</i>						
BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES CLASSE M	1 953	459	-	2 412	-	2 412
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	183 700	7 600	-	191 300	-	191 300
	185 653	8 059	-	193 712	-	193 712
TOTAL	26 593 864	2 271 305	(413 597)	28 451 572	176 955	28 628 527

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

(valores em Euro)

Descrição	31.12.2023	Aumentos	Reduções	30.06.2024
Depósitos à ordem	299 785	32 324 780	30 726 449	1 898 116
TOTAL	299 785	32 324 780	30 726 449	1 898 116

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 períodos

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de períodos, 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 período 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, ETF's, 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 preço 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 do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC. 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) As ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizadas 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;
- e
- v) Os certificados de depósito são valorizados diariamente tendo por base o Índice de Depósito Interfinanceiro (DI), o qual corresponde à média das taxas negociadas entre bancos brasileiros para empréstimos no mercado interbancário de curto prazo.

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

Os dividendos são registados quando atribuídos na rubrica “Rendimento de títulos e outros ativos” da demonstração dos resultados.

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 período.

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 períodos anteriores e a parte atribuível ao período.

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 é calculada, diariamente, por aplicação de uma taxa anual de 1,400% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica “Comissões e taxas”.

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. As mais e menos-valias resultantes da reavaliação cambial são registadas como proveitos e custos do período, respetivamente.

j) Impostos

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 período, 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 período de tributação são deduzidos aos lucros tributáveis, havendo-os, de um ou mais dos 12 períodos 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	419 410	-	-	-	-	-	419 410
JPY	47 106 792	-	-	-	-	-	47 106 792
GBP	509 614	-	-	-	-	-	509 614
DKK	4 962 502	-	-	-	-	-	4 962 502
USD	7 889 739	-	-	-	-	-	7 889 739
CAD	181 332	-	-	-	-	-	181 332
SEK	1 453 141	-	-	-	-	-	1 453 141
NOK	1 489	-	-	-	-	-	1 489
Contravalor Euro	9 598 669	-	-	-	-	-	9 598 669

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	7 068 856	-	-	-	-	7 068 856
de 1 a 3 anos	574 465	-	-	-	-	574 465
de 3 a 5 anos	1 808 480	-	-	-	-	1 808 480
de 5 a 7 anos	1 967 173	-	-	-	-	1 967 173
mais de 7 anos	3 470 741	-	-	-	-	3 470 741

13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

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

(Valores em Euro)

ACÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Acções	11 848 643	214 240	-	12 062 883
Unidades de Participação	193 712	-	-	193 712

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	646 787	3.30%	964 261	3.19%
Carteira sem Derivados	605 084	3.09%	952 191	3.15%

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>	172 233	0.73%
Comissão de Depósito	11 072	0.05%
Taxa de Supervisão	1 780	0.01%
Custos de Auditoria	278	0.00%
Custos Research	581	0.00%
Outros custos correntes	8 650	0.04%
Total	194 593	
Taxa de Encargos correntes		0.82%

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

