

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO

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

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 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.

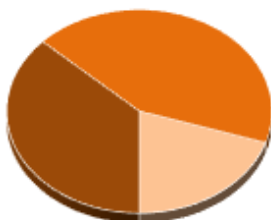
Todavia, alguns sinais de regresso à tendência decrescente das taxas de inflação nos últimos meses do semestre e de abrandamento do mercado de trabalho ajudaram a uma melhoria da rentabilidade desta classe no período. Por sua vez, a classe de crédito, fruto da resiliência da economia e dos balanços das 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 classe de ativos do fundo em 30-06-2024



Principais Títulos em Carteira

Austrian T-Bill 29.08.24	5,1%
Bnp Paribas 1.125% 28.08.24	3,0%
Deutsche Kreditbank Ag 0.75% 26.09.24	3,0%
Sumitomo Mitsui Finl Grp 0.934% 11.10.24	2,8%
De Volksbank Nv 0.01% 16.09.24	2,8%

■ Liquidez 37% ■ Obrigações 43% ■ Ações 20% ■ Outros Investimentos 0%

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	1.100%
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	5.77%	3.49%	3
2024	5.85%	3.55%	3

Rentabilidades anualizadas a 30-06-2024

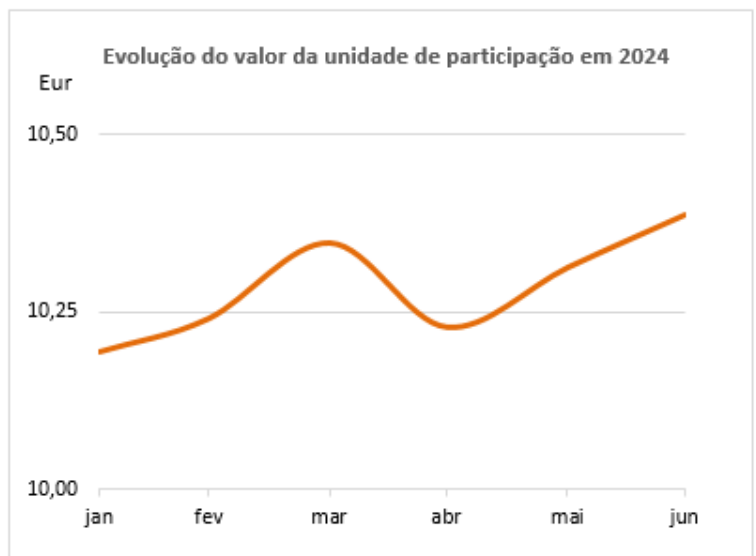
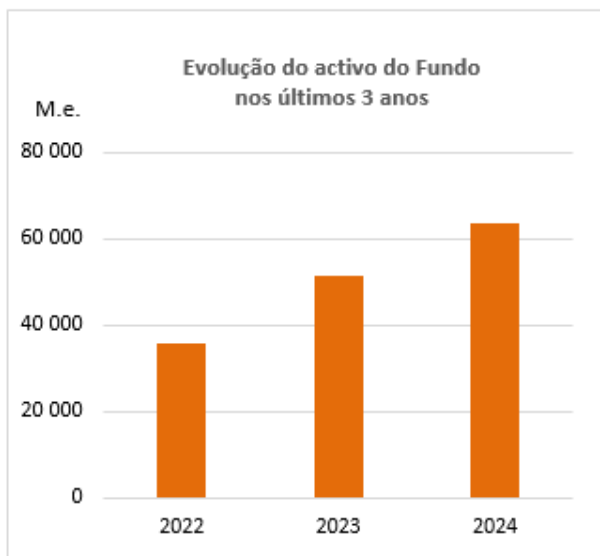
1 Ano	5.9%
3 Anos	-
5 Anos	-
Desde o início	1.8%

Movimentos de unidades de participação

2024

UP em circulação no início do período	5 063 228
UP emitidas em 2024	1 319 621
UP resgatadas em 2024	268 290
UP em circulação no final do período	6 114 558

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	50 646 173	59 925 262
Saldos Bancários	1 108 471	3 344 265
Outros activos	504 581	609 856
Total dos activos	52 259 224	63 879 383
Passivo	842 438	365 455
Valor líquido de Inventário	51 416 786	63 513 928

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>	713 505	727 711	19 324	747 035	1%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	48 523 927	49 640 372	501 831	50 142 203	83%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	7 318 190	9 018 784	-	9 018 784	15%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	511 425	538 396	-	538 396	1%
TOTAL	57 067 047	59 925 262	521 155	60 446 417	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	106 119	0
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	33 855 331	13 383 354
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	1 337 011	516 515

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	3 453 923	2 905 355

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

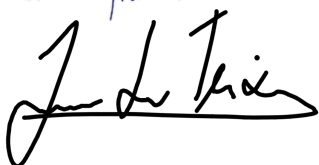
Nada a indicar.

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 MODERADO 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	43 384 341	598 404	(91 648)	43 891 096	39 850 376				
22	Ações	9 898 678	2 811 785	(495 569)	12 214 894	9 625 559				
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	511 425	26 971		538 396	539 805				
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida	3 272 603	8 273		3 280 877	630 433				
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>57 067 047</u>	<u>3 445 433</u>	<u>(587 217)</u>	<u>59 925 262</u>	<u>50 646 173</u>				
	Outros Ativos									
31	Outros ativos									
	<i>Total de Outros Ativos</i>									
	Terceiros									
411+...+418	Contas de Devedores	88 100			88 100	213 089				
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>88 100</u>			<u>88 100</u>	<u>213 089</u>				
	Disponibilidades									
11	Caixa									
12	Depósitos à Ordem	3 344 265			3 344 265	1 108 471				
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso									
14	Certificados de Depósito									
18	Outros Meios Monetários									
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>3 344 265</u>			<u>3 344 265</u>	<u>1 108 471</u>				
	Acréscimos e diferimentos									
51	Acréscimos de Proveitos	521 155			521 155	291 492				
52	Despesas com Custo Diferido	150			150					
53	Outros acréscimos e diferimentos	452			452					
59	Contas transitórias ativas					0				
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>521 756</u>			<u>521 756</u>	<u>291 493</u>				
	TOTAL DO ACTIVO	<u>61 021 168</u>	<u>3 445 433</u>	<u>(587 217)</u>	<u>63 879 383</u>	<u>52 259 224</u>				
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				<u>6 114 558</u>	<u>5 063 228</u>				
	Capital do OIC									
61	Unidades de Participação					61 145 597			50 632 283	
62	Variações Patrimoniais					(439 351)			(773 168)	
64	Resultados Transitados					1 557 672			(1 135 359)	
65	Resultados Distribuídos									
67	Dividendos Antecipados das SIM									
66	Resultados Líquidos do Período					1 250 011			2 693 030	
	<i>Total do Capital do OIC</i>					<u>63 513 928</u>			<u>51 416 786</u>	
	Provisões Acumuladas									
481	Provisões para Encargos									
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>									
	Terceiros									
421	Resgates a Pagar a Participantes					77 579			781 111	
422	Rendimentos a Pagar a Participantes									
423	Comissões a Pagar					63 816			53 986	
424+...+429	Outras contas de Credores					216 409			2 091	
43+12	Empréstimos Obtidos									
44	Pessoal									
46	Acionistas									
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>					<u>357 804</u>			<u>837 189</u>	
	Acréscimos e diferimentos									
55	Acréscimos de Custos					7 502			6 369	
56	Receitas com Provento Diferido								20	
58	Outros Acréscimos e Diferimentos									
59	Contas transitórias passivas					150			(1 139)	
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>					<u>7 651</u>			<u>5 249</u>	
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO					<u>63 879 383</u>			<u>52 259 224</u>	
	Valor Unitário da Unidade Participação					<u>10.3873</u>			<u>10.1549</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	214 240		935	Futuros		
	<i>Total</i>	214 240			<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			<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA			99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	214 240	

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO 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	418 345	158 356
711+718	De Operações Extrapatrimoniais		9	811+814+827+818	De Operações Correntes	4 207	13 146
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 199	3 718		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	332 907	267 560	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	99 803	80 356
729	De Operações Extrapatrimoniais	526	1 088	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	12 380 125	10 100 011	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	13 500 022	11 047 341
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	135 172	237 353	839	Em Operações Extrapatrimoniais	121 592	289 907
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	10 960	9 458	851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	27 494	20 099	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	112	87
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>14 144 081</u>	<u>11 589 193</u>
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	5 568	2 093				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>12 893 951</u>	<u>10 641 388</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	448	58	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	329	
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>	<u>448</u>	<u>58</u>		<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>	<u>329</u>	
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	<u>1 250 011</u>	<u>947 647</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	TOTAL	<u>14 144 410</u>	<u>11 589 193</u>		TOTAL	<u>14 144 410</u>	<u>11 589 193</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 636 847	1 182 323	F - E	Resultados Eventuais	(119)	(58)
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(14 106)	51 458	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	1 288 466	977 303
B-A	Resultados Correntes	1 250 130	947 805	B+D+F-A-C-	Resultados Líquidos do Período	1 250 011	947 647
				E+7411/8+7421/8			

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO 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:	13 542 190	17 227 670
Subscrições de unidades de participação	13 542 190	17 227 670
Pagamentos:	(3 457 087)	(2 690 471)
Resgates de unidades de participação	(3 457 087)	(2 690 471)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	10 085 103	14 537 199
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	27 786 494	12 307 857
Venda de títulos e outros activos da carteira	14 083 125	5 132 044
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	13 239 400	7 003 000
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	82 054	62 515
Juros e proveitos similares recebidos	381 521	110 047
Outros recebimentos relacionados com a carteira	395	251
Pagamentos:	(35 277 520)	(28 771 334)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(35 084 062)	(28 704 933)
Juros e custos similares pagos	(191 320)	(62 428)
Comissões de Bolsa suportadas	(698)	(1 967)
Comissões de corretagem	(491)	(1 748)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(950)	(258)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	(7 491 026)	(16 463 478)
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	4 653 713	8 291 277
Operações cambiais	1 553 539	3 106 816
Operações sobre cotações	107 367	248 304
Margem inicial em contratos de futuros e opções	2 992 594	4 934 933
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	213	1 223
Pagamentos:	(4 661 545)	(8 201 656)
Operações cambiais	(1 553 529)	(3 109 507)
Operações sobre cotações	(119 026)	(210 330)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(2 988 657)	(4 880 414)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(333)	(1 405)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	(7 832)	89 621
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	4 207	13 146
Juros de depósitos bancários	4 207	13 146
Pagamentos:	(353 624)	(273 933)
Comissão de gestão	(297 094)	(229 991)
Comissão de depósito	(24 308)	(18 817)
Juros devedores de depósitos bancários	-	(9)
Impostos e taxas	(31 576)	(23 800)
Outros pagamentos correntes	(645)	(1 316)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(349 417)	(260 787)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	2 236 829	(2 097 445)
Efeitos das diferenças de câmbio	(1 034)	(6 339)
Disponibilidades no início de período	1 108 471	3 859 035
Disponibilidades no fim do período	3 344 265	1 755 251

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

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Impacto Clima – Moderado 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	50 632 283	13 196 211	(2 682 898)				61 145 597
Diferença p/Valor Base	(773 168)	404 474	(70 657)				(439 351)
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	(1 135 359)				2 693 030		1 557 672
Resultados do período	2 693 030				(2 693 030)	1 250 011	1 250 011
Total	51 416 786	13 600 685	(2 753 554)	-	-	1 250 011	63 513 928
Nº de Unidades participação	5 063 228	1 319 621	(268 290)				6 114 558
Valor Unidade participação	10.1549	10.3065					10.3873

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	10.3873	63 513 928	6 114 558
	31-03-24	10.3476	55 688 779	5 381 806
Ano 2023	31-12-23	10.1549	51 416 786	5 063 228
	30-09-23	9.7122	51 318 000	5 283 865
	30-06-23	9.8131	51 339 976	5 231 803
	31-03-23	9.7431	48 136 109	4 940 539
Ano 2022	31-12-22	9.6010	35 931 284	3 742 436
	30-09-22	9.6411	27 693 818	2 872 487
	30-06-22	9.8336	1 884 534	191 642
	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%	4
Ups < 0.5%	2 200
TOTAL	2 204

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	199 445	-	(1 414)	198 031	236	198 267
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	514 060	15 803	(183)	529 680	19 088	548 768
	713 505	15 803	(1 597)	727 711	19 324	747 035
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
AUSTRIAN T BILL 0% 29/08/24	3 272 603	8 273	-	3 280 877	-	3 280 877
BONOS Y OBLIG ESTADO 1% 30/07/42	490 340	12 337	(2 271)	500 406	7 170	507 576
BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/27	1 002 626	-	(6 268)	996 357	9 531	1 005 888
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	440 930	7 863	-	448 793	-	448 793
BUONI POLIENNALI TES 4% 30/04/35	511 743	9 408	(2 428)	518 724	3 473	522 197
COMMUNITY OF MADRID 3.362% 31/10/28	388 098	1 914	(458)	389 554	13 046	402 601
COMMUNITY OF MADRID 3.596% 30/04/33	259 139	2 072	(559)	260 652	1 551	262 203
FRANCE GOVT 1.75% 25/06/2039	841 502	1 331	(9 664)	833 169	249	833 418
	7 206 980	43 199	(21 647)	7 228 532	35 020	7 263 552
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.875% 21/01/30	196 584	-	(1 162)	195 422	2 529	197 951
EUROPEAN INVEST.BANK 2.75% 28/07/2028	396 922	956	-	397 878	10 158	408 036
UNITED MEXICAN STATES 4.4899% 25/05/32	518 417	-	(4 750)	513 667	2 298	515 966
	1 111 923	956	(5 912)	1 106 967	14 986	1 121 953

(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						
ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/30	301 117	6 508	(148)	307 478	4 529	312 006
ACCIONA ENERGIA FIN 0.375% 07/10/27	177 798	1 562	-	179 360	547	179 907
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14/06/28	162 947	13 269	-	176 216	66	176 282
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.90% 30/04/33	200 465	2 987	-	203 452	1 304	204 756
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875% 10/07/33	509 320	15 474	(314)	524 480	23 709	548 189
AUTOSTRAD PER ITALIA 4.75% 24/01/31	263 293	-	(1 265)	262 029	5 249	267 278
AXA LOGISTICS 0.375% 15/11/2026	272 981	3 230	(216)	275 996	701	276 696
BANCO BPM 4.875% 17/01/30	757 910	10 073	(762)	767 220	16 483	783 703
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14/09/29	311 460	21 268	(208)	332 520	17 828	350 348
BANCO DE SABADELL 4.25% 13/09/30	200 842	1 397	(275)	201 963	2 531	204 494
BANCO DE SABADELL 5% 07/06/29	199 042	9 879	-	208 921	630	209 551
BANKINTER SA 0.625% 06/10/27	443 459	10 745	(14)	454 190	2 288	456 478
BNP PARIBAS 1.125% A:28/08/24	1 859 515	32 315	-	1 891 830	17 929	1 909 759
BNP PARIBAS 4.25% 13/04/31	299 084	7 395	(652)	305 828	2 725	308 552
BPCE SA 0.5% 14/01/28	444 685	14 692	(72)	459 305	1 148	460 453
BPER BANCA 4% 22/05/31	199 582	-	(1 950)	197 632	855	198 487
CAIXABANK SA 0.375% 18/11/26	368 619	12 923	-	381 542	922	382 464
CAIXABANK SA 5.375% 14/11/30	528 817	6 699	(483)	535 033	16 815	551 848
CARREFOUR 4.375% 14/11/31	509 924	6 539	(2 561)	513 903	13 687	527 589
CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 % 08/04/34	298 770	-	(3 962)	294 809	2 473	297 281
CITIGROUP INC 3.713% 22/09/28	297 904	3 279	(168)	301 016	8 583	309 598
COMMERZBANK AG 0.75% 24/03/26	281 656	11 593	(38)	293 211	604	293 815
COVIVIO 1.625% 17/10/24	494 830	1 225	-	496 055	5 705	501 760
COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/33	198 910	-	(3 805)	195 105	859	195 964
CREDIT AGRICOLE 4.375% 27/11/2033	302 882	7 622	(358)	310 146	7 746	317 892
CTP NV 4.75% 05/02/30	520 142	1 734	(1 450)	520 426	9 720	530 146
DE VOLKSBANK NV 0.01% 16/09/24	1 758 691	26 414	-	1 785 105	142	1 785 247
DEUTSCHE KREDITBANK 0,75% 26/09/2024	1 862 342	21 945	-	1 884 287	10 824	1 895 111
DNB BANK ASA 4.625% 01/11/29	512 339	6 334	(181)	518 493	15 290	533 783
E.ON 4% 29/08/2033	505 873	6 107	(1 657)	510 323	16 721	527 044
EDP FINANCE 3.50 % 16/07/30	496 670	428	(2 708)	494 390	7 937	502 327
EDP FINANCE 4.375% 04/04/32	499 503	18 295	-	517 798	5 214	523 012
ELECTRICITE DE FRANCE 4.125 % 17/06/31	300 943	2 066	(393)	302 616	441	303 057
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/34	523 018	4 461	(2 427)	525 053	17 001	542 054
ENBW INTL FINANCE 4.30% 23/05/34	302 707	7 053	(84)	309 677	1 343	311 020
ENEL FINANCE 3.875 % 23/01/2035	197 584	-	(1 497)	196 087	3 367	199 454
EQT AB 2.875% 06/04/32	462 829	-	(3 338)	459 491	3 401	462 892
EQUINIX INC 0.25% 15/03/2027	173 372	9 689	-	183 061	147	183 208
ERG 1.875% A:11/04/2025	683 305	5 929	-	689 234	2 877	692 111
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	1 397 442	3 437	(9 296)	1 391 583	15 728	1 407 311
FAURECIA 2.75% 15/02/2027	182 422	8 828	-	191 250	229	191 479
FERROVIAL 4.375% 13/09/2030	199 174	5 584	-	204 758	6 957	211 715
HEATHROW FUNDING LTD 4.50% 11/07/33	301 196	7 590	(728)	308 058	13 094	321 152
HYPONOE LB WIEN AG 1.375% 14/04/25	1 369 500	3 263	-	1 372 763	4 061	1 376 824
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	289 959	5 453	-	295 412	664	296 075
INMOBILIARIA COLONIAL 1.625% 28/11/25	191 940	2 499	(122)	194 317	1 909	196 226
INTESA SANPAOLO 0.75% 04/12/24	1 654 642	23 513	-	1 678 155	7 281	1 685 436
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 % 08/03/2033	493 070	1 931	(2 626)	492 374	7 906	500 280
IREN SPA 3.875% 22/07/32	299 506	-	(3 886)	295 620	5 082	300 702
KFW 0.25% 30/06/25	339 660	9 713	-	349 373	-	349 373
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 23/02/2026	186 290	3 029	-	189 319	175	189 494
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.625% 07/02/29	302 420	6 132	(188)	308 364	5 459	313 823
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.375% 13/07/27	283 136	5 150	(199)	288 087	6 872	294 959
MIZUHO FINANCIAL 0.956% 16/10/24	1 564 205	22 523	-	1 586 728	10 782	1 597 510
MIZUHO FINANCIAL 4.608% 28/08/2030	414 003	6 231	(348)	419 886	15 461	435 347

(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						
NATIONAL GRID ELECT 0.19% 20/01/25	674 044	12 414	-	686 459	589	687 047
NATIONAL GRID INC 3.875 % 16/01/29	303 510	-	(1 314)	302 196	5 273	307 469
NATWEST GROUP PLC 4.067% 06/09/28	252 374	898	(763)	252 509	8 278	260 787
NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027	228 949	6 263	-	235 211	1 037	236 249
NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028	175 230	103	-	175 333	-	175 333
ORSTED AS 1.50% 26/11/29	176 621	3 154	-	179 775	1 779	181 554
PROLOGIS 0.375% 06/02/2028	268 177	928	(1 883)	267 222	446	267 668
PROLOGIS INTL FUND II 4.375 % 01/07/36	99 633	14	-	99 647	-	99 647
RENAULT 4.875% 14/06/2028	304 891	4 899	(225)	309 566	641	310 207
SAGAX AB 4.375% 29/05/30	300 834	1 186	(505)	301 515	1 151	302 666
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30/10/29	518 934	10 282	(386)	528 830	17 500	546 330
SMURFIT KAPPA 0.50% 22/09/2029	160 791	9 900	-	170 691	771	171 462
SNAM SPA 3.375% 19/02/28	298 885	-	(1 416)	297 470	3 652	301 121
SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 % 11/10/24	1 774 824	10 929	-	1 785 753	12 081	1 797 834
TDC NET AS 5.056% 31/05/28	197 400	6 767	-	204 167	831	204 998
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5.375% 29/05/28	199 586	9 769	-	209 355	942	210 297
TELEFONICA EMISIONES 4.055 % 24/01/36	300 207	-	(1 596)	298 611	5 252	303 863
TELEFONICA EMISIONES 4.183% 21/11/23	303 289	3 395	(585)	306 099	7 612	313 711
TESCO CORP TREASURY 0.375% 27/07/29	457 445	12 443	(138)	469 750	1 910	471 660
UNIBAIL RODAMCO WEST 1 % 14/03/2025	586 578	2 121	-	588 699	1 775	590 474
UNIBAIL RODAMCO WEST 4.125% 11/12/2023	301 355	905	(1 366)	300 894	6 830	307 724
UNICREDIT SPA 4.60% 14/02/30	349 605	12 602	-	362 206	6 027	368 233
UNICREDIT SPA 5.85% 15/11/27	364 892	1 684	(1 124)	365 453	12 755	378 207
VESTAS WIND SYST.4.125% 15/06/31	506 660	2 613	(2 821)	506 453	848	507 300
VOLVO CAR AB 4.75 % 08/05/2030	200 000	549	-	200 549	1 379	201 928
WOOLSWORTHS GROUP 0.375% 15/11/28	166 130	6 902	-	173 032	467	173 499
	37 624 536	546 719	(62 492)	38 108 763	451 824	38 560 587
-Acções						
ASM INTERNATIONAL NV	155 487	60 189	-	215 675	-	215 675
ASML HOLDING NV	129 326	84 727	-	214 052	-	214 052
BANCA INTESA SPA	127 732	80 616	(230)	208 118	-	208 118
DASSAULT SYSTEMES SE	113 334	4 479	(1 853)	115 961	-	115 961
EDP RENOVAVEIS SA	203 820	2 210	(45 006)	161 024	-	161 024
HERMES INTERNACIONAL	145 051	32 873	(304)	177 620	-	177 620
INDITEX SA	101 242	67 199	(62)	168 380	-	168 380
INFINEON	87 191	1 859	(29)	89 021	-	89 021
KBC GROUP NV	132 135	22 772	(438)	154 470	-	154 470
LEGRAND S.A.	137 196	23 320	(249)	160 267	-	160 267
LOUIS VUITTON (LVMH)	172 403	7 796	(8 934)	171 264	-	171 264
NOVO NORDISK A/S- B	154 732	151 566	(201)	306 096	-	306 096
NOVOZYMES A/S B SHARES	123 816	12 085	(1 744)	134 158	-	134 158
ORSTED	185 341	10 356	(46 065)	149 631	-	149 631
SAP AG	153 238	116 259	-	269 497	-	269 497
SCHNEIDER ELECTRIC SE	152 244	83 680	(184)	235 739	-	235 739
VESTAS WIND SYS A/S	147 216	2 157	(18 081)	131 292	-	131 292
VOLVO CAR AB	158 984	-	(25 140)	133 844	-	133 844
	2 580 488	764 143	(148 521)	3 196 110	-	3 196 110
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Acções						
ADOBE SYSTEMS INC	125 653	61 170	-	186 823	-	186 823
AMERICAN WATER WORKS CO.	101 946	35	(13 421)	88 560	-	88 560
AMPHENOL CORPORATION-A	145 418	98 013	(5)	243 426	-	243 426
APPLE INC	157 792	48 431	(30)	206 193	-	206 193
APPLIED MATERIALS INC	146 765	148 636	-	295 401	-	295 401
APTIV PLC	124 108	287	(32 694)	91 701	-	91 701

(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>						
ARISTA NETWORKS INC	152 015	105 320	-	257 335	-	257 335
ASTRAZENECA PLC	143 491	17 250	(155)	160 585	-	160 585
AUTODESK INC	152 418	28 575	-	180 993	-	180 993
AUTOMATIC DATA PROCESSING	147 591	6 401	(3 264)	150 728	-	150 728
BLACKROCK INC	145 738	30 102	(63)	175 777	-	175 777
BOOKING HOLDINGS INC	136 598	67 081	(146)	203 533	-	203 533
CISCO SYSTEMS INC	141 252	4 963	(2 598)	143 617	-	143 617
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS-A	138 167	3 310	(77)	141 399	-	141 399
DARLING INGREDIENTS INC	126 983	234	(51 074)	76 143	-	76 143
DECKERS OUTDOOR CORP	160 733	43 016	(304)	203 446	-	203 446
DEERE & CO	127 173	777	(10 677)	117 272	-	117 272
DIAGEO PLC	139 776	1 559	(36 152)	105 183	-	105 183
DONALDSON CO INC	158 459	17 817	-	176 276	-	176 276
ELEVANCE HEALTH INC	122 319	15 867	-	138 186	-	138 186
ENPHASE ENERGY INC	323 522	-	(129 877)	193 645	-	193 645
EQUINIX INC	127 819	17 776	-	145 595	-	145 595
FERGUSON PLC	159 277	115	(14 851)	144 542	-	144 542
GEBERIT AG	131 178	15 032	(204)	146 006	-	146 006
HOME DEPOT (USD)	133 147	19 599	-	152 745	-	152 745
IDEXX LABORATORIES INC	152 067	-	(16 898)	135 169	-	135 169
INFOSYS LTD- ADR	127 785	4 524	(726)	131 584	-	131 584
INTUIT INC	138 786	67 494	-	206 280	-	206 280
KIMBERLY CLARK CORP	141 952	7 962	(31)	149 883	-	149 883
LILLY (ELI) & CO. (USD)	127 982	158 728	-	286 711	-	286 711
MASTERCARD INC.	136 981	35 372	(505)	171 848	-	171 848
METTLER TOLEDO INT.	127 685	545	(8 119)	120 110	-	120 110
MICROSOFT CORP	148 411	88 432	(112)	236 731	-	236 731
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	171 013	84 831	-	255 844	-	255 844
MOODYS CORPORATION	141 075	53 667	(103)	194 638	-	194 638
MORGAN STANLEY	140 000	15 885	-	155 885	-	155 885
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	162 729	73 481	-	236 210	-	236 210
NOVARTIS AG	128 390	27 734	-	156 124	-	156 124
NVIDIA CORP	96 279	218 485	(635)	314 130	-	314 130
RELX PLC	138 113	67 058	-	205 172	-	205 172
SHERWIN WILLIAMS CO	113 078	31 886	-	144 964	-	144 964
TESLA INC	74 978	2 318	(12 414)	64 882	-	64 882
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	151 903	18 731	-	170 634	-	170 634
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	127 647	3 099	(2 117)	128 629	-	128 629
TORONTO DOMINION BANK	138 546	154	(8 702)	129 998	-	129 998
TRANE TECHNOLOGIES PLC	133 259	107 634	(303)	240 591	-	240 591
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	135 776	53 540	(164)	189 152	-	189 152
VISA INC CLASS A	129 227	21 826	(509)	150 543	-	150 543
WASTE MANAGEMENT INC	139 249	39 115	-	178 365	-	178 365
WW GRAINGER INC	127 140	42 334	(67)	169 407	-	169 407
XYLEM INC	166 147	56 857	(16)	222 988	-	222 988
ZURICH INSURANCE GROUP AG	132 653	14 583	(34)	147 201	-	147 201
	7 318 190	2 047 642	(347 049)	9 018 784	-	9 018 784
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
<i>-OIC domiciliados em Portugal</i>						
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	511 425	26 971	-	538 396	-	538 396
	511 425	26 971	-	538 396	-	538 396
TOTAL	57 067 047	3 445 433	(587 217)	59 925 262	521 155	60 446 417

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	1 108 471	45 986 604	43 750 810	3 344 265
TOTAL	1 108 471	45 986 604	43 750 810	3 344 265

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 1,100% 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.

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 contraparte de "Acréscimos e Diferimentos", do ativo ou do passivo.

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	433 149	-	-	-	-	-	433 149
JPY	48 975 166	-	-	-	-	-	48 975 166
GBP	521 277	-	-	-	-	-	521 277
DKK	5 379 962	-	-	-	-	-	5 379 962
USD	8 107 667	-	-	-	-	-	8 107 667
CAD	190 933	-	-	-	-	-	190 933
SEK	1 521 739	-	-	-	-	-	1 521 739
NOK	2 244	-	-	-	-	-	2 244
Contravalor Euro	9 909 781	-	-	-	-	-	9 909 781

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	18 149 362	-	-	-	-	18 149 362
de 1 a 3 anos	1 471 619	-	-	-	-	1 471 619
de 3 a 5 anos	5 633 062	-	-	-	-	5 633 062
de 5 a 7 anos	6 454 085	-	-	-	-	6 454 085
mais de 7 anos	10 545 171	-	-	-	-	10 545 171

(Valores em Euro)

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	12 214 894	214 240	-	12 429 134
Unidades de Participação	538 396	-	-	538 396

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	1 200 184	2.34%	1 348 297	2.13%
Carteira sem Derivados	1 214 836	2.37%	1 338 283	2.12%

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:

(Valores em Euro)		
Custos	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão		
<i>Componente Fixa</i>	316 091	0.57%
Comissão de Depósito	25 862	0.05%
Taxa de Supervisão	4 083	0.01%
Custos de Auditoria	802	0.00%
Custos Research	1 594	0.00%
Outros custos correntes	18 563	0.03%
Total	366 996	
Taxa de Encargos correntes		0.66%

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



GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank