

# BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES

## INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES

RELATÓRIO E CONTAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM  
30 DE JUNHO DE 2025



Signatory of:



**BPI**

GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank

# ÍNDICE

<b>1. RELATÓRIO DE GESTÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025.....</b>	<b>10</b>
<b>3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025.....</b>	<b>13</b>
<b>4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025.....</b>	<b>15</b>
<b>5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025 .</b>	<b>17</b>
<b>6. RELATÓRIO DE AUDITORIA.....</b>	<b>28</b>

## 1. RELATÓRIO DE GESTÃO

### FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES

<b>Tipo de Fundo:</b>	Fundo Aberto de Ações
<b>Data de Início:</b>	24 de maio de 2022
<b>Objetivo:</b>	<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>
<b>Política de Distribuição de Rendimentos:</b>	Fundo de capitalização
<b>Banco Depositário:</b>	Cecabank Sucursal em Portugal
<b>Locais de Comercialização:</b>	Banco BPI; Banco Best; Banco Invest
<b>Canais Alternativos de Comercialização à Distância:</b>	Internet – BPI APP; <a href="http://www.bancoinvest.pt">www.bancoinvest.pt</a> Telefone - BPI Direto (707 020 500)

#### Comentário da Gestão

O primeiro semestre de 2025 caracterizou-se por elevada volatilidade nos mercados financeiros, refletindo uma conjugação de fatores geopolíticos, fiscais, monetários e tecnológicos. A reeleição de Donald Trump introduziu incerteza significativa quanto à orientação da política económica norte-americana, destacando-se a implementação de tarifas comerciais generalizadas, com agravamentos para a China, União Europeia e Japão, e propostas de extensão dos cortes orçamentais. A reação inicial dos mercados foi de correção acentuada, com o S&P 500 a registar uma das maiores quedas em dois dias desde a Segunda Guerra Mundial. No entanto, a decisão de adiar a entrada em vigor das tarifas por 90 dias e a publicação de indicadores macroeconómicos sólidos suportaram uma recuperação

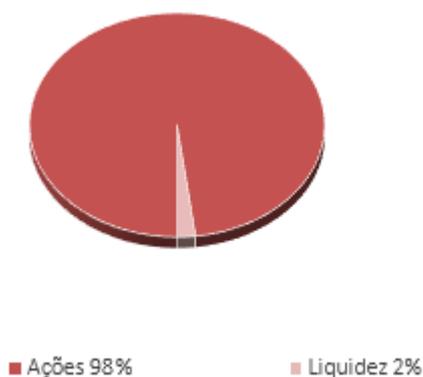
expressiva, particularmente no setor tecnológico, impulsionado pelo crescimento estrutural em IA, semicondutores e cloud computing.

Na Europa, a alteração da orientação fiscal, com destaque para o anúncio de um programa plurianual de investimento público na Alemanha, contribuiu para um desempenho relativo superior dos ativos europeus. Este impulso orçamental implicou uma reavaliação das curvas de yields, com pressão ascendente nas taxas soberanas de longo prazo. No mercado obrigacionista norte-americano, a retórica orçamental mais contida, aliada a dados de sentimento menos robustos e à incerteza política, favoreceu a dívida pública, apesar da revisão em baixa do rating soberano durante o semestre.

O ouro valorizou, atingindo novos máximos históricos, sustentado pelo aumento das tensões geopolíticas e pelo risco de aceleração inflacionista derivado das medidas protecionistas. Apesar da incerteza persistente, o semestre encerrou com reavivamento da confiança, apoiado por fundamentais económicos sólidos e ajustamentos políticos que mitigaram os riscos iniciais. A avaliação prospetiva mantém-se cautelosamente construtiva, com valorização seletiva e foco na gestão do risco.

Para mais informação detalhada sugerimos a consulta dos comentários de gestão disponíveis nas fichas mensais em <https://www.bancobpi.pt/particulares/poupar-investir/fundos-investimento>.

**Distribuição sectorial dos activos do Fundo em 30-06-2025**



**Principais Títulos em Carteira**

Nvidia Corp	2,3%
Trane Technologies Plc	2,3%
Intuit Inc	2,1%
Schneider Electric Se	1,9%
Relx Plc	1,9%

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 30.06.2025**

<b>Subscrição Inicial</b>	25 euros	<b>Prazo Liquidação Resgate</b>	5 dias úteis
<b>Entregas Adicionais</b>	25 euros		
<b>Comissões:</b>			
<b>Subscrição</b>	0%	<b>Gestão</b>	1,700%
<b>Resgate</b>	0%	<b>Depositário</b>	0,080%

## 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 2025, foram pagas as remunerações indicadas abaixo:

Remunerações fixas	Número de Colaboradores***	Montante
Total	58	1 475 470 €
<b>Colaboradores Identificados</b>		
Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal	9	48 500 €
Membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração**	3	212 000 €
Outros Colaboradores Identificados *	6	287 482 €
<b>Colaboradores não Identificados</b>		
Restantes colaboradores**	40	927 488 €

Remunerações variáveis	Número de Colaboradores***	Montante
Total	46	446 819 €
<b>Colaboradores Identificados</b>		
Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal	-	-
Membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração**	5	43 607 €
Outros Colaboradores Identificados *	9	55 215 €
<b>Colaboradores não Identificados</b>		
Restantes colaboradores**	32	347 997 €

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

Inclui ex-colaboradores do coletivo identificado que se desvincularam da Sociedade antes de 31 de dezembro de 2024.

\*\* Inclui Administradores e colaboradores que se desvincularam da sociedade antes de 30 de junho de 2025.

\*\*\* A 30 de junho de 2025 a Sociedade Gestora tinha um total de 44 de colaboradores efetivos excluindo Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal.

## Rentabilidade e Risco (Classe R)

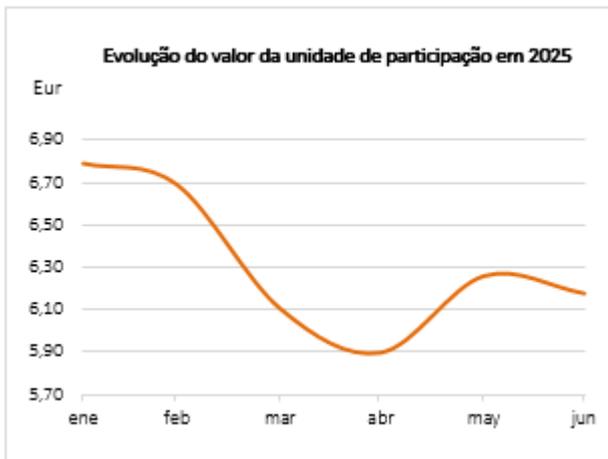
ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2023	13,97%	12,75%	5
2024	15,93%	30,21%	7

### Rentabilidades anualizadas a 30-06-2025

1 Ano	-3,25%
3 Anos	8,09%
5 Anos	-
Desde o início	7,06%

### Movimentos de unidades de participação 2025

UP em circulação no início do período	2.222.848
UP emitidas em 2025	210.859
UP resgatadas em 2025	133.342
UP em circulação no final do período	2.300.365



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).

### Rentabilidade e Risco (Classe M)

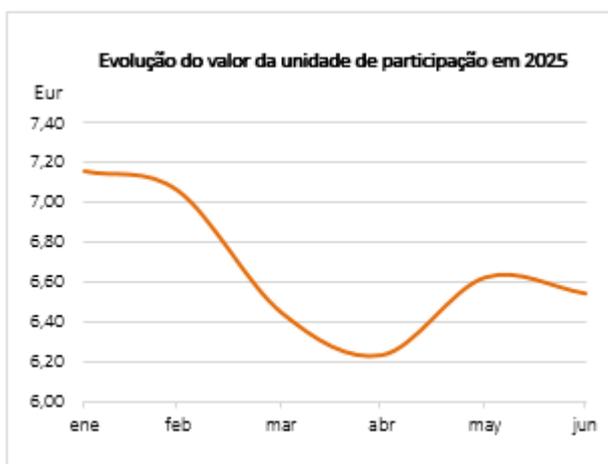
ANOS	RENTABILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2023	15,40%	12,75%	5
2024	17,39%	30,21%	7

#### Rentabilidades anualizadas a 30-06-2025

1 Ano	-2,04%
3 Anos	9,45%
5 Anos	-
Desde o início	9,04%

#### Movimentos de unidades de participação 2025

UP em circulação no início do período	3.613.721
UP emitidas em 2025	16.362
UP resgatadas em 2025	23.328
UP em circulação no final do período	3.606.754



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 Euros)

	30/06/2025	31/12/2024
Valores Mobiliários	37 033 804	38 731 677
Saldo Bancários	768 171	955 880
Outros Ativos	65 191	73 543
<b>Total Dos Ativos</b>	<b>37 867 166</b>	<b>39 761 100</b>
Passivo	64 082	70 966
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>37 803 084</b>	<b>39 690 134</b>

## Distribuição de títulos em carteira

(Valores em Euros)

Descrição dos Títulos	Preço de Aquisição	Valor da Carteira	Juros Corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	8 788 281	8 593 174	-	8 593 174	23%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	24 249 750	28 440 630	-	28 440 630	77%
<b>TOTAL</b>	<b>33 038 031</b>	<b>37 033 804</b>	-	<b>37 033 804</b>	

## Movimentos de títulos no período

(Valores em Euros)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	781 637	149 532
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	4 469 116	3 892 895
<i>Unidades de Participação</i>	578 568	578 568

## 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 admitida 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, 29 de agosto de 2025

Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda



## **2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2025

		ATIVO				
Código	Designação	30.06.2025			31.12.2024	
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido
<b>Outros Ativos</b>						
32	Activos Fixos Tangíveis das SIM	-	-	-	-	-
33	Activos Intangíveis das SIM	-	-	-	-	-
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>	-	-	-	-	-
<b>Carteira de Títulos</b>						
21	Obrigações	-	-	-	-	-
22	Ações	33 038 031	6 133 343	(2 137 570)	37 033 804	38 731 677
23	Outros Títulos de Capital	-	-	-	-	-
24	Unidades de Participação	-	-	-	-	-
25	Direitos	-	-	-	-	-
26	Outros Instrumentos de Dívida	-	-	-	-	-
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>33 038 031</u>	<u>6 133 343</u>	<u>(2 137 570)</u>	<u>37 033 804</u>	<u>38 731 677</u>
<b>Outros Activos</b>						
31	Outros Activos da Carteira	-	-	-	-	-
	<i>Total de Outros Activos</i>	-	-	-	-	-
<b>Terceiros</b>						
411 + ... + 419	Contas de Devedores	65 191	-	-	65 191	73 543
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>65 191</u>	-	-	<u>65 191</u>	<u>73 543</u>
<b>Disponibilidades</b>						
11	Caixa	-	-	-	-	-
12	Depósitos à Ordem	768 170	-	-	768 170	955 880
13	Depósitos a Prazo e com pré-aviso	-	-	-	-	-
14	Certificados de Depósito	-	-	-	-	-
18	Outros Meios Monetários	-	-	-	-	-
	<i>Total Disponibilidades</i>	<u>768 170</u>	-	-	<u>768 170</u>	<u>955 880</u>
<b>Acréscimos e diferimentos</b>						
51	Acréscimos de Proveitos	-	-	-	-	-
52	Despesas com Custo Diferido	-	-	-	-	-
58	Outros Acréscimos e Diferimentos	-	-	-	-	-
59	Contas Transitórias Activas	-	-	-	-	-
	<i>Total Acréscimos E Diferimentos Activo</i>	-	-	-	-	-
	<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u>33 871 392</u>	<u>6 133 343</u>	<u>(2 137 570)</u>	<u>37 867 166</u>	<u>39 761 100</u>
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação - Classe M				3 606 754	3 613 721
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação - Classe R				2 300 365	2 222 848

		PASSIVO	
Código	Designação	Períodos	
		30.06.2025	31.12.2024
<b>Capital do OIC</b>			
61	Unidades de Participação	29 535 597	29 182 842
62	Variações Patrimoniais	4 931 841	4 819 975
64	Resultados Transitados	5 687 317	2 071 119
65	Resultados Distribuídos	-	-
66	Resultado Líquido do Exercício	(2 351 672)	3 616 198
67	Dividendos Antecipados das SIM	-	-
	<i>Total do Capital do OIC</i>	<u>37 803 084</u>	<u>39 690 134</u>
<b>Provisões Acumuladas</b>			
481	Provisões para Encargos	-	-
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>	-	-
<b>Terceiros</b>			
421	Resgates a Pagar aos Participantes	2 838	19 234
422	Rendimentos a Pagar aos Participantes	-	-
423	Comissões a Pagar	54 441	44 899
424 +... + 429	Outras Contas de Credores	2 141	1 923
43+12	Empréstimos Obtidos	-	-
44	Pessoal	-	-
46	Acionistas	-	-
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>	<u>59 420</u>	<u>66 056</u>
<b>Acréscimos e diferimentos</b>			
55	Acréscimos de Custos	4 662	4 910
56	Receitas com Proveito Diferido	-	-
58	Outros Acréscimos e Diferimentos	-	-
59	Contas Transitórias Passivas	-	-
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>	<u>4 662</u>	<u>4 910</u>
	<b>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</b>	<u>37 867 166</u>	<u>39 761 100</u>
	Valor Unitário da Unidade Participação - Classe M	6,5408	6,9311
	Valor Unitário da Unidade Participação - Classe R	6,1782	6,5875

(valores em Euro)

Data: 30.06.2025

DIREITOS SOBRE TERCEIROS				RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2025	31.12.2024			30.06.2025	31.12.2024
	<b>Operações Cambiais</b>				<b>Operações Cambiais</b>		
911	A vista	-	-	911	A 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>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>				<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
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>		
	<b>Operações sobre Cotações</b>				<b>Operações sobre Cotações</b>		
934	Opções	-	-	934	Opções	-	-
935	Futuros	980 200	980 200	935	Futuros	964 600	964 600
	<i>Total</i>	980 200	980 200		<i>Total</i>	964 600	964 600
	<b>Compromissos de Terceiros</b>				<b>Compromissos de Terceiros</b>		
942	Operações a prazo (reporte de valores)	-	-	941	Operações a prazo (reporte de valores)	-	-
944	Valores cedidos em garantia	-	-	942	Valores cedidos em garantia	-	-
945	Empréstimos de títulos	-	-	943	Empréstimos de títulos	-	-
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	<b>TOTAL DOS DIREITOS</b>	980 200	980 200		<b>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</b>	964 600	964 600
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	964 600	964 600	99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	980 200	980 200

### **3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2025

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2025	30.06.2024			30.06.2025	30.06.2024
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>				<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
711+714+717+718	de Operações Correntes	90	-	812+813	da carteira de Títulos e Outros Activos	-	-
712+713	da carteira de Títulos e Outros Activos	-	-	811+814+817+818	Outros Operações Correntes	3.295	2.379
719	de Operações Extrapatrimoniais	-	-	819	De Operações Extrapatrimoniais	-	-
	Comissões e Taxas				Rendimento de Títulos		
722+723	De carteira de Títulos e Outros Activos	1.953	7.714	822+...+824+825	De carteira de Títulos e Outros Activos	352.406	171.971
724+...+728	Outras Operações Correntes	197.944	89.430	829	de Operações Extrapatrimoniais	-	-
729	De Operações Extrapatrimoniais	-	803		Ganhos em Operações Financeiras		
	Perdas em Operações Financeiras			832+833	Na Carteira de títulos e Outros Activos	39.986.064	16.957.788
731+738	outras Operações Correntes	-	-	831+837+838	Outras Operações Correntes	-	-
732+733	Na Carteira de títulos e Outros Activo	42.429.500	14.682.744	839	Em Operações Extrapatrimoniais	114.625	159.459
739	Em Operações Extrapatrimoniais	93.946	130.124		Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos			851	Provisões para encargos	-	-
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	50.679	18.994	87	Outros proveitos e Ganhos Correntes	1	66
7412+7422	Impostos Indirectos	17.650	8.778				
7418+7428	Outros Impostos	-	-		<b>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</b>	<b>40.456.391</b>	<b>17.291.663</b>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para encargos	-	-	89	Outros proveitos e Ganhos das SIM	-	-
77	Outros Custos e Perdas Correntes	12.109	4.922		<b>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</b>	<b>42.803.871</b>	<b>14.943.509</b>				
79	Outros Custos e Perdas SIM	-	-				
	<b>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>			881	<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis	-	-	882	Recuperação de Incobráveis	-	-
782	Perdas Extraordinárias	-	-	883	Ganhos Extraordinários	-	-
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores	4.194	1.035	888	Ganhos imputáveis a Exercícios Anteriores	2	939
788	Outros Custos e Perdas Eventuais	-	-		Outros Proveitos e Ganhos Eventuais	-	-
	<b>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</b>	<b>4.194</b>	<b>1.035</b>		<b>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</b>	<b>2</b>	<b>939</b>
63	Imposto sobre o Rendimento do Exercício	-	-	66	<b>Resultado Líquido do Período (se &lt; 0)</b>	2.351.672	-
66	<b>Resultado Líquido do Período (se &gt; 0)</b>	-	2.348.059				
	<b>TOTAL</b>	<b>42.808.065</b>	<b>17.292.602</b>		<b>TOTAL</b>	<b>42.808.065</b>	<b>17.292.602</b>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Activos	(2.092.983)	2.439.301	F-E	Resultados Eventuais	(4.192)	(96)
8*9-7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	20.679	28.532	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes de Impostos	(2.283.343)	2.375.829
B-A	Resultados Correntes	(2.347.480)	2.348.154	B+D+F-A-C-E+7411/8+7421/8	Resultados Líquido do período	(2.351.672)	2.348.059

## **4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE AÇÕES – BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2025

Discriminação dos Fluxos	30.06.2025	30.06.2024
<b>Operações sobre as unidades do OIC</b>		
<b>Recebimentos</b>	<b>1 486 876</b>	<b>12 738 270</b>
Subscrição de unidades de participação	1 486 876	12 738 270
<b>Pagamentos</b>	<b>(1 010 863)</b>	<b>(796 531)</b>
Resgates de unidades de participação	(1 010 863)	(796 531)
<b>Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC</b>	<b>476 013</b>	<b>11 941 739</b>
<b>Operações da carteira de títulos e outros activos</b>		
<b>Recebimentos</b>	<b>5 330 124</b>	<b>1 177 490</b>
Vendas de títulos e outros activos da carteira	5 048 134	1 038 299
Reembolsos de títulos e outros activos da carteira	-	-
Rendimentos de títulos e outros activos da carteira	281 316	138 474
Resgates de unidades de participação noutros OIC	-	-
Juros e proveitos similares	-	-
Outros recebimentos relacionados com a carteira	674	717
<b>Pagamentos</b>	<b>(5 791 048)</b>	<b>(12 304 676)</b>
Compras de títulos e outros activos da carteira	(5 787 268)	(12 296 000)
Subscrições de unidades de participação noutros OIC	-	-
Comissões de bolsa suportadas	(533)	(5 652)
Juros e custos similares	-	-
Comissões de corretagem	(1 420)	(2 062)
Outras comissões e taxas	-	-
Outros pagamentos com a carteira de títulos	(1 827)	(962)
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos</b>	<b>(460 924)</b>	<b>(11 127 186)</b>
<b>Operações a prazo e de divisas</b>		
<b>Recebimentos</b>	<b>5 123 885</b>	<b>13 211 222</b>
Operações cambiais	5 123 885	9 434 719
Operações sobre cotações	-	129 023
Margem inicial em contratos de futuros e opções, recebida	-	3 647 276
Outras comissões recebidas em operações a prazo e de divisas	-	204
Outros recebimentos de operações a prazo e de divisas	-	-
Outras comissões	-	-
Operações de taxa de juro	-	-
<b>Pagamentos</b>	<b>(5 122 883)</b>	<b>(13 239 885)</b>
Operações cambiais	(5 122 883)	(9 435 563)
Operações de taxa de juro	-	-
Margem inicial em contratos de futuros e opções, paga	-	(3 700 292)
Outras comissões pagas em operações a prazo e de divisas	-	(625)
Outros pagamentos de operações a prazo e de divisas	-	-
Comissões em contratos de opções	-	-
Operações sobre cotações	-	(103 405)
<b>Fluxo das operações a prazo e de divisas</b>	<b>1 002</b>	<b>(28 664)</b>
<b>Operações de gestão corrente</b>		
<b>Recebimentos</b>	<b>3 293</b>	<b>2 379</b>
Juros de depósitos bancários	3 293	2 379
<b>Pagamentos</b>	<b>(222 281)</b>	<b>(91 037)</b>
Juros de disponibilidades e empréstimos	(90)	-
Comissão de gestão	(168 196)	(73 671)
Comissão de depósito	(15 438)	(6 935)
Impostos e taxas	(27 204)	(10 240)
Outros pagamentos com operações de gestão corrente	(11 353)	(191)
Juros devedores de depósitos bancários	-	-
<b>Fluxo das operações de gestão corrente</b>	<b>(218 988)</b>	<b>(88 658)</b>
<b>Saldo dos Fluxos de Caixa do Período</b>	<b>(202 897)</b>	<b>697 231</b>
<b>Efeitos das Diferenças de Cambio</b>	<b>15 188</b>	<b>(3 597)</b>
<b>Disponibilidades no Início do Período</b>	<b>955 880</b>	<b>245 602</b>
<b>Disponibilidades no Fim do Período</b>	<b>768 171</b>	<b>939 236</b>

## **5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025**

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Impacto Clima – Ações Fundo de Investimentos Aberto de Ações (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 24 de maio de 2022. É um organismo de investimento coletivo aberto, constituído por tempo indeterminado, e tem como principal objetivo a realização de investimentos sustentáveis, em particular, os relacionados com a ação climática.

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

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo. As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das demonstrações financeiras anexas.

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 cinco 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 segundo dia útil após a solicitação de subscrição ou resgate, respetivamente.

Durante o período findo em 30 de junho de 2025, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2024	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2025
Valor base	29 182 842	1 136 106	(783 351)	-	-	-	29 535 597
Diferença p/valor Base	4 819 975	322 982	(211 116)	-	-	-	4 931 842
Resultados distribuídos	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	2 071 119	-	-	3 616 198	-	-	5 687 317
Resultados do período	3 616 198	-	-	(3 616 198)	-	(2 351 672)	(2 351 672)
<b>Total</b>	<b>39 690 134</b>	<b>1 459 088</b>	<b>(994 467)</b>	-	-	<b>(2 351 672)</b>	<b>37 803 084</b>
<b>Classe M</b>							
Nº de Unidades participação	3 613 721	16 362	(23 328)	-	-	-	3 606 754
Valor Unidade participação	6,9311	6,9880	6,9646	-	-	-	6,5408
<b>Classe R</b>							
Nº de Unidades participação	2 222 848	210 859	(133 342)	-	-	-	2 300 365
Valor Unidade participação	6,5875	6,3775	6,2396	-	-	-	6,1782

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação foram os seguintes:

## CLASSE M

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2025	30/06/2025	6,5408	23 591 066	3 606 754
	31/03/2025	6,5408	23 289 970	3 613 936
Ano 2024	31/12/2024	6,9311	25 047 152	3 613 721
	30/09/2024	6,7604	24 404 552	3 609 910
	30/06/2024	6,6769	24 105 833	3 610 324
	31/03/2024	6,4902	12 911 193	1 989 344
Ano 2023	31/12/2023	5,9046	11 577 607	1 960 773
	30/09/2023	5,4428	10 672 163	1 960 773
	30/06/2023	5,6870	11 380 797	2 001 193
	31/03/2023	5,4384	11 612 587	2 135 316

## CLASSE R

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2025	30/06/2025	6,1782	14 212 018	2 300 365
	31/03/2025	6,1782	13 918 674	2 279 450
Ano 2024	31/12/2024	6,5875	14 642 983	2 222 848
	30/09/2024	6,4455	7 027 070	1 090 238
	30/06/2024	6,3858	6 291 332	985 203
	31/03/2024	6,2264	5 498 727	883 126
Ano 2023	31/12/2023	5,6823	4 498 838	791 726
	30/09/2023	5,2544	4 210 279	801 282
	30/06/2023	5,5074	4 011 994	728 467
	31/03/2023	5,2831	3 812 907	721 724

Em 30 de junho de 2025, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	Nº participantes
Ups >= 25%	-
10% <= Ups < 25%	3
5% <= Ups < 10%	-
2% <= Ups < 5%	1
0.5% <= Ups < 2%	3
Ups < 0.5%	2 119
TOTAL	2 126

### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 30 de junho de 2025, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros Corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
- Ações						
KBC GROUP NV	436 100	163 143	-	599 243	-	599 243
INFINEON	601 494	40 533	(2 394)	639 633	-	639 633
EDP RENOVAVEIS SA	590 248	1 791	(220 496)	371 543	-	371 543
INDITEX SA	460 080	116 832	(25 103)	551 809	-	551 809
HERMES INTERNACIONAL	526 760	82 749	(2 573)	606 936	-	606 936
L-OREAL SA	600 741	20 027	(32 909)	587 859	-	587 859
LOUIS VUITTON (LVMH)	492 330	-	(161 103)	331 227	-	331 227
SCHNEIDER ELECTRIC SE	567 578	168 658	(6 225)	730 011	-	730 011
LEGRAND S.A.	450 671	123 980	-	574 651	-	574 651
DASSAULT SYSTEMES SE	393 438	-	(60 847)	332 591	-	332 591
BANCA INTESA SPA	411 587	175 593	-	587 180	-	587 180
ASM INTERNATIONAL NV	541 254	25 878	(40 577)	526 555	-	526 555
ASML HOLDING NV	571 169	50 209	(83 364)	538 014	-	538 014
ORSTED	556 034	-	(212 101)	343 933	-	343 933
NOVOZYMES A/S B SHARES	402 079	31 698	-	433 777	-	433 777
VESTAS WIND SYS A/S	722 955	-	(176 223)	546 732	-	546 732
NOVO NORDISK A/S- B	463 763	10 647	(182 930)	291 480	-	291 480
	8 788 281	1 011 738	(1 206 845)	8 593 174	-	8 593 174
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
- Ações						
ZURICH INSURANCE GROUP AG	478 303	88 219	(1 065)	565 457	-	565 457
NOVARTIS AG	534 270	65 891	(321)	599 840	-	599 840
PARTNERS GROUP	716 247	-	(184 740)	531 507	-	531 507
RELEX PLC	525 846	184 608	-	710 454	-	710 454
AUTO TRADER GRUP PLC	492 381	21 291	-	513 672	-	513 672
ACCENTURE PLC - A	539 445	-	(88 815)	450 630	-	450 630
TRANE TECHNOLOGIES PLC	484 787	368 013	-	852 800	-	852 800
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	446 393	115 887	(777)	561 503	-	561 503
ADOBE SYSTEMS INC	395 258	7 171	(48 230)	354 199	-	354 199
AMERICAN WATER WORKS CO.	341 733	7 961	(13 670)	336 024	-	336 024
APPLE INC	476 651	83 218	(15 083)	544 786	-	544 786
APPLIED MATERIALS INC	406 416	71 391	(38 252)	439 555	-	439 555
ARISTA NETWORKS INC	359 288	234 494	-	593 782	-	593 782
AUTODESK INC	438 823	178 996	-	617 819	-	617 819
AUTOMATIC DATA PROCESSING	428 747	107 144	(401)	535 490	-	535 490
BOOKING HOLDINGS INC	406 407	201 166	-	607 573	-	607 573
CADENCE DESIGN INC	517 246	7 819	-	525 065	-	525 065
CISCO SYSTEMS INC	404 777	183 591	-	588 368	-	588 368
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS-A	420 986	56 419	(2 434)	474 971	-	474 971
DEERE & CO	422 611	110 175	-	532 786	-	532 786
DONALDSON CO INC	469 239	19 071	(19 488)	468 822	-	468 822
EQUINIX INC	422 534	43 187	(13 009)	452 712	-	452 712
FERGUSON ENTERPRISES INC	513 720	2 350	(17 534)	498 536	-	498 536
FIRST SOLAR INC	466 327	1 721	(68 888)	399 160	-	399 160
FORTINET INC	553 357	154 475	(627)	707 205	-	707 205
WW GRAINGER INC	533 455	146 086	(18 296)	661 245	-	661 245
HERSHEY CO	439 103	835	-	439 938	-	439 938
HOME DEPOT (USD)	418 547	60 545	(6 715)	472 377	-	472 377
IDEXX LABORATORIES INC	402 429	29 554	(6 847)	425 136	-	425 136
INFOSYS LTD- ADR	374 214	8 632	(16 168)	366 678	-	366 678
INTUIT INC	503 580	287 410	-	790 990	-	790 990
JPMORGAN CHASE & CO	425 842	112 668	-	538 510	-	538 510
JOHNSON&JOHNSON	489 870	11 023	(937)	499 956	-	499 956
KIMBERLY CLARK CORP	410 813	1 283	(11 131)	400 965	-	400 965
LILLY (ELI) & CO. (USD)	431 272	88 580	(19 011)	500 841	-	500 841
MASTERCARD INC.	438 788	159 541	(429)	597 900	-	597 900
METTLER TOLEDO INT.	334 291	-	(64 667)	269 624	-	269 624
MICROSOFT CORP	488 328	220 439	-	708 767	-	708 767
MOODYS CORPORATION	455 367	169 619	(139)	624 847	-	624 847

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros Corridos	SOMA
<b>I. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
- Ações						
MORGAN STANLEY	439 993	193 276	-	633 269	-	633 269
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	427 553	75 749	(15 396)	487 906	-	487 906
NEXTRACKER INC CL A	497 408	115 554	-	612 962	-	612 962
NVIDIA CORP	456 661	420 237	-	876 898	-	876 898
PAYCHEX INC	434 073	-	(920)	433 153	-	433 153
SHERWIN WILLIAMS CO	399 831	79 799	(9 415)	470 215	-	470 215
TESLA INC	367 718	154 578	-	522 296	-	522 296
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	368 546	-	(100 085)	268 461	-	268 461
TOPBUILD CORP	496 950	418	(65 623)	431 745	-	431 745
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	580 144	84 901	(28 394)	636 651	-	636 651
VISA INC CLASS A	499 624	190 386	(510)	689 500	-	689 500
WASTE MANAGEMENT INC	447 542	101 617	(342)	548 817	-	548 817
XYLEM INC	517 810	94 617	(13 739)	598 688	-	598 688
ZOETIS INC	508 206	-	(38 627)	469 579	-	469 579
	24 249 750	5 121 605	(930 725)	28 440 630	-	28 440 630
<b>TOTAL</b>	<b>33 038 031</b>	<b>6 133 343</b>	<b>(2 137 570)</b>	<b>37 033 804</b>	<b>-</b>	<b>37 033 804</b>

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o período findo em 30 de junho de 2025, foi o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)			
	31.12.2024	Aumentos	Reduções	30.06.2025
Depósitos à ordem	955 880	11 944 178	12 131 887	768 171
<b>TOTAL</b>	<b>955 880</b>	<b>11 944 178</b>	<b>12 131 887</b>	<b>768 171</b>

#### 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".

**b) Carteira de títulos**

Os valores mobiliários em carteira são avaliados ao seu valor de mercado, ou presumível de mercado, mensalmente, no antepenúltimo e no último dia útil de cada mês, 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;
- ii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados são valorizados com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia ou cujas cotações não sejam consideradas pela Sociedade Gestora como representativas do seu presumível valor de realização, utiliza-se a última cotação de fecho disponível, desde que se tenha verificado nos 15 dias anteriores;
- iii) 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; e
- iv) As unidades de participação em fundos de investimento são registadas ao custo de aquisição e valorizadas com base no último valor conhecido e divulgado pela respetiva entidade gestora ou, se aplicável, ao último preço do mercado onde se encontrarem admitidas à negociação.

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

Os dividendos e os rendimentos distribuídos por fundos de investimento são registados quando atribuídos/recebidos 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 exercício.

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

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

O OIC está isento de comissão de resgate.

f) Comissão de gestão

A comissão de gestão corresponde à remuneração da Sociedade responsável pela gestão do património do OIC. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, a comissão de gestão da Classe R é de 1,70% ao ano e da Classe M é de 0,50% ao ano e reverte a favor das seguintes entidades:

Relativamente às unidades de participação da Classe R colocadas pelo Banco BPI: 70% do valor da comissão de gestão calculada com base nas unidades de participação subscritas através do Banco BPI reverte a favor do Banco BPI.

O remanescente: reverte a favor da Sociedade Gestora.

A sua liquidação é efetuada com uma periodicidade mensal. 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 0,080% 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 é registada na rubrica "Comissões e taxas".

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

i) Operações em moeda estrangeira

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

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 exercício, apurado de acordo com as normas contabilísticas legalmente aplicáveis, não sendo, em regra, considerados os rendimentos de capitais, prediais e mais-valias, os gastos ligados aqueles rendimentos ou previstos no artigo 23.º-A do Código do IRC, bem como os rendimentos, incluindo os descontos, e gastos relativos a comissões de gestão e outras comissões que revertam para o Fundo.

Os prejuízos fiscais apurados em determinado período de tributação são deduzidos aos lucros tributáveis, havendo-os, dos 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 2025, as posições cambiais mantidas pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Moedas	À Vista	A Prazo				Total a prazo	Posição Global
		Forward	Futuros	Swaps	Opções		
CHF	1 631 402	-	-	-	-	-	1 631 402
USD	28 723 524	-	-	-	-	-	28 723 524
JPY	96 617 162	-	-	-	-	-	96 617 162
DKK	12 126 412	-	-	-	-	-	12 126 412
GBP	1 714 360	-	-	-	-	-	1 714 360
CAD	8 563	-	-	-	-	-	8 563
NOK	406	-	-	-	-	-	406
SEK	9 916	-	-	-	-	-	9 916
Contravalor Euro	30 460 149	-	-	-	-	-	30 460 149

## 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 30 de junho de 2025, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Ações	37 033 804	15 600	-	37 049 404

## 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 2025:

Descrição	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	439 962	1,11%	4 937 240	13,06%
Carteira sem Derivados	439 962	1,11%	4 937 240	13,06%

Para efeitos da exposição global a derivados, o OIC adota a abordagem baseada no VaR relativo 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 2025 apresentam a seguinte composição:

Custos	Classe M		Classe R	
	Valor	%VLGF	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão				
<i>Componente Fixa</i>	59 645	0,25%	120 304	0,85%
Comissão de Depósito	9 543	0,04%	5 661	0,04%
Taxa de Supervisão	-	0,00%	2 768	0,02%
Custos de Auditoria	-	0,00%	1 094	0,01%
Custos Research	-	0,00%	3 571	0,03%
Outros custos correntes	-	0,00%	7 444	0,05%
<b>Total</b>	<b>69 188</b>		<b>140 842</b>	
Taxa de Encargos correntes		0,29%		0,99%

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.

## 17. OUTROS

Em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024 as rubricas de terceiros têm a seguinte composição:

	(valores em Euro)	
	30/06/2025	31/12/2024
<u>Terceiros Ativo</u>		
Devedores		
<i>Outros Devedores</i>	18 849	39 333
<i>Imposto estrangeiro para recuperar</i>	46 342	34 210
<b>Total</b>	<b>65 191</b>	<b>73 543</b>

(valores em Euro)

	30/06/2025	31/12/2024
<u>Terceiros Passivo</u>		
Resgates a Pagar aos Participantes	2 838	19 234
Comissões a Pagar		
<i>Entidade Gestora</i>	29 643	32 098
<i>Entidade Depositária</i>	2 498	2 732
<i>Entidade Colocadora</i>	14 209	-
<i>Taxas de despesas CMVM</i>	454	962
<i>Despesas de auditoria</i>	1 051	1 187
<i>Despesas de research</i>	3 571	5 929
<i>Despesas EMIR</i>	(403)	18
<i>Despesas Sostenibilidad</i>	3 419	1 972
Outras Contas de Credores		
<i>Imposto Selo</i>	1 573	1 910
Credores por compras	0	13
Outros credores	568	-
<b>Total</b>	<b>59 420</b>	<b>66 056</b>

## **6. RELATÓRIO DE AUDITORIA**



## RELATÓRIO DE AUDITORIA

(Montantes expressos em euros)

### RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do BPI Impacto Clima Ações - Fundo de Investimento Aberto de Ações (“Fundo”), gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (“BPI Gestão de Ativos” ou “Sociedade Gestora”), que compreendem o balanço em 30 de junho de 2025 (que evidencia um total do ativo de 37.867.166 euros e um valor do Fundo de 37.803.084 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 2.351.672 euros), as demonstrações dos resultados e dos fluxos de caixa relativas ao período de seis meses findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do BPI Impacto Clima Ações - Fundo de Investimento Aberto de Ações em 30 de junho de 2025 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao período de seis meses findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários.

#### Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.



PA

“Deloitte”, “nós” e “nossos” refere-se a uma ou mais firmas-membro e entidades relacionadas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”). A DTTL (também referida como “Deloitte Global”) e cada uma das firmas-membro e entidades relacionadas são entidades legais separadas e independentes entre si e, conseqüentemente, para todos e quaisquer efeitos, não obrigam ou vinculam as demais. A DTTL e cada firma-membro da DTTL e respetivas entidades relacionadas são exclusivamente responsáveis pelos seus próprios atos e omissões não podendo ser responsabilizadas pelos atos e omissões das outras. A DTTL não presta serviços a clientes. Para mais informação, acesse a [www.deloitte.com/pt/about](http://www.deloitte.com/pt/about).

A Deloitte é líder global na prestação de serviços de Audit & Assurance, Tax & Legal, Consulting | Technology & Transformation e Advisory | Strategy, Risk & Transactions a quase 90% da Fortune Global 500® entre milhares de empresas privadas. Os nossos profissionais apresentam resultados duradouros e mensuráveis, o que reforça a confiança pública nos mercados de capital, permitindo o sucesso dos nossos clientes e direcionando a uma economia mais forte, a uma sociedade mais equitativa e a um mundo mais sustentável. Com 180 anos de história, a Deloitte está presente em mais de 150 países e territórios. Saiba como as 460.000 pessoas da Deloitte criam um impacto relevante no mundo em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Tipo: Sociedade Anónima | NIPC e Matrícula na CRC: 501776311 | Capital social: € 981.020,00  
Sede: Av. Eng. Duarte Pacheco, 7, 1070-100 Lisboa  
Escritório no Porto: Bom Sucesso Trade Center, Praça do Bom Sucesso, 61 – 13º, 4150-146 Porto

## Outras matérias

O balanço do Fundo em 31 de dezembro de 2024 e as demonstrações dos resultados e dos fluxos de caixa relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 são apresentados de forma a dar cumprimento aos requisitos de publicação de contas. As demonstrações financeiras do Fundo em 31 de dezembro de 2024 e em 30 de junho de 2024 foram examinadas por outra Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, cujos Relatórios de Auditoria, datados de 14 de março de 2025 e de 22 de agosto de 2024, respetivamente, não continham reservas. O Relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 apresentava uma ênfase relativa à fusão por incorporação de outro fundo no BPI Impacto Clima Ações - Fundo de Investimento Aberto de Ações.

## Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização da Sociedade Gestora pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Sociedade Gestora é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários;
- elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade do Fundo se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Sociedade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

PA

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não se detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não se detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou desrespeito do controlo interno;
- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Sociedade Gestora;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- concluímos sobre se o uso pelo órgão de gestão da Sociedade Gestora do pressuposto da continuidade foi apropriado e, com base na prova de auditoria obtida, se existe alguma incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades;
- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e
- comunicamos com os encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Sociedade Gestora, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação financeira constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

PA

## RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

### Sobre o relatório de gestão

Somos de parecer que, para os aspetos materiais, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação financeira nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento do Fundo, não identificámos incorreções materiais.

Lisboa, 29 de agosto de 2025



---

Deloitte & Associados, SROC S.A.  
Representada por Paulo Alexandre Rosa Pereira Antunes, ROC  
Registo na OROC n.º 1610  
Registo na CMVM n.º 20161220