

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES - BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS

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 DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	11
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	14
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	16
5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2024	18
6. RELATÓRIO DE AUDITORIA	32

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

BPI Obrigações Mundiais

Tipo de Fundo:	Fundo Aberto de Obrigações de Taxa Indexada ao Euro
Data de Início:	25 de outubro de 1994
Data de alteração da Política de Investimentos	03 de dezembro de 2012
Objetivo:	Proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira de ativos com expectativas de rentabilidade elevada a médio e longo prazo, através da gestão ativa de uma carteira de obrigações diversificada. Investe em obrigações, procurando usufruir dos rendimentos mais elevados que as taxas a longo prazo tendem a proporcionar, face às aplicações de curto prazo. A carteira será composta por títulos de dívida pública e privada, de taxa indexada e de taxa fixa, em euros ou qualquer outra moeda. A política de investimento será orientada por forma a assegurar a manutenção, em permanência, de pelo menos 66% do valor líquido global do fundo aplicado em obrigações
Política de Distribuição de Rendimentos:	Fundo de capitalização
Banco Depositário:	Cecabank Sucursal em Portugal
Locais de Comercialização:	Banco BPI, S.A.; 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

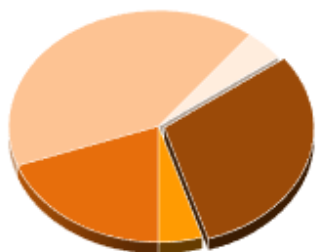
O primeiro semestre de 2024 foi marcado por uma continuação do bom desempenho dos ativos de risco. A resiliência da atividade económica nos EUA, continuou a suportar o consumo e os resultados das empresas, e no continente europeu, depois de um período de maior estagnação, começaram a aparecer sinais de perspetivas mais otimistas para a economia.

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.

Neste sentido, a carteira terminou o semestre com um desempenho positivo, tendo sido prejudicada pela sua exposição a dívida pública, principalmente nos prazos mais longos. Por outro lado, as obrigações corporativas conseguiram compensar a performance das soberanas, beneficiando do estreitamento de spreads de crédito, em especial nas classes de pior qualidade.

Distribuição por maturidades do Fundo em 30-06-2024



■ Corporate HY 19,46%	■ Corporate IG 41,00%
■ Government EM 4,33%	■ Government DM 30,47%
■ Liquidez 4,74%	

Principais Títulos em Carteira

European Union 3.25% 04.07.34	10,7%
Us Treasury N/B 3.5% 15.02.33	10,1%
Ishares Core Eur Corp Bond Ucits	4,3%
Bonos y Oblig del Estado 3.55% 31.10.33	2,8%
Buoni Poliennali del Tes 4.2% 01.03.34	2,8%

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	0,530%
Resgate	0%	Depositário	0,070%

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.

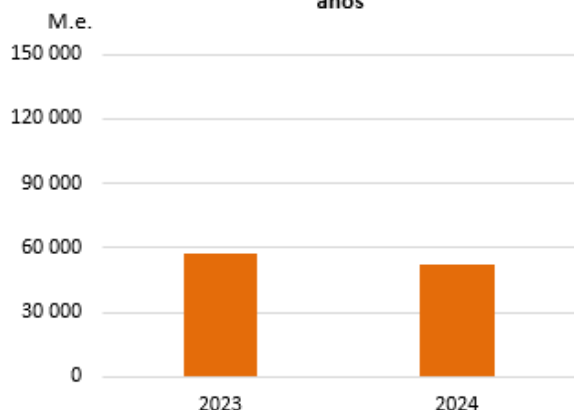
*** A 30 de junho de 2024 a Sociedade Gestora tinha um total de 46 de colaboradores efetivos excluindo Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal.

Rentabilidade e Risco (Classe M)

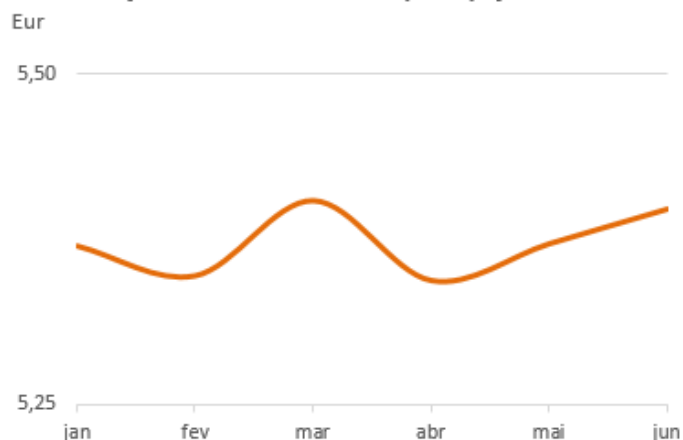
Movimentos de unidades de participação	2024
UP em circulação no início do período	10 647 754
UP emitidas em 2024	454 035
UP resgatadas em 2024	1 435 626
UP em circulação no final do período	9 666 163

Advertência: Ainda não existem dados sobre a rentabilidade histórica e anualizada da classe do fundo, uma vez que este foi emitida há menos de 1 ano.

Evolução do activo do Fundo nos últimos 2 anos



Evolução do valor da unidade de participação em 2024



Rentabilidade e Risco (Classe R)

ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2015	-0,24%	3,41%	3
2016	9,73%	4,48%	3
2017	3,66%	1,87%	2
2018	-6,24%	2,62%	3
2019	6,19%	2,61%	3
2020	0,74%	11,72%	5
2021	0,74%	1,99%	2
2022	-11,13%	5,24%	4
2023	6,32%	4,65%	3
2024	5,57%	4,15%	3

Rentabilidades anualizadas a 30-06-2024

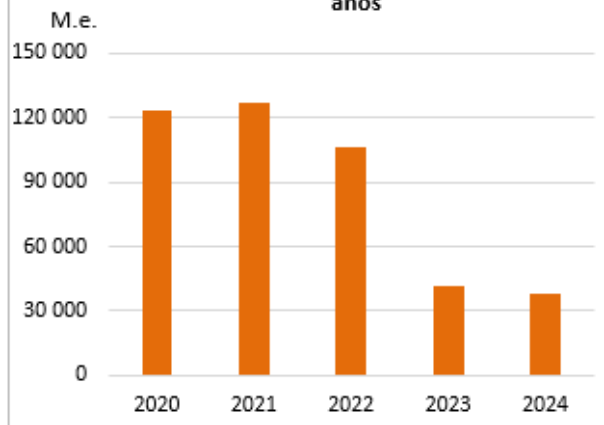
1 Ano	5,6%
3 Anos	-1,7%
5 Anos	0,0%
Desde o início	1,4%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	5 557 908
UP emitidas em 2024	270 266
UP resgatadas em 2024	724 070
UP em circulação no final do período	5 104 104

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).

Evolução do activo do Fundo nos últimos 5 anos



Evolução do valor da unidade de participação em 2024



Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

	31-12-2023	30-06-2024
Valores mobiliários	94 530 434	86 327 582
Saldo Bancários	2 627 397	747 788
Outros activos	1 705 439	3 902 553
Total dos activos	98 863 270	90 977 923
Passivo	465 669	629 221
Valor Líquido de Inventário	98 397 601	90 348 702

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>	4 974 374	5 075 620	181 102	5 256 722	5.97%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	59 622 920	60 298 982	1 243 770	61 542 752	69.93%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	20 068 863	19 556 086	259 405	19 815 491	22.51%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	1 251 000	1 396 894	-	1 396 894	1.59%
TOTAL	85 917 158	86 327 582	1 684 278	88 011 860	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	1 551 124	2 230 530
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	42 407 203	37 109 085
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	10 497 381	13 904 643
<i>Unidades de Participação</i>	0	4 037 045

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	78 144 435	80 164 562

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 seleccionar 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 de ações 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 de ações 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

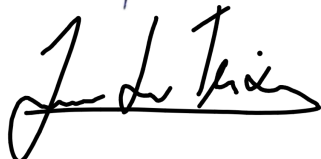
Nada a reportar.

Eventos Subsequentes

Nada a reportar.

Lisboa, 13 de agosto de 2024

Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda



2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

DIREITOS SOBRE TERCEIROS				RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	31.12.2023			30.06.2024	31.12.2023
	Operações Cambiais				Operações Cambiais		
911	À vista		9	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	23 226 224	28 169 121	915	Futuros		
	<i>Total</i>	<u>23 226 224</u>	<u>28 169 130</u>		<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	2 810 135		925	Futuros		
	<i>Total</i>	<u>2 810 135</u>			<i>Total</i>		
	Operações Sobre Cotações				Operações Sobre Cotações		
934	Opções			934	Opções		
935	Futuros			935	Futuros		
	<i>Total</i>				<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>	<u>26 036 359</u>	<u>28 169 130</u>		<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA			99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	26 036 359	28 169 130

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS 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	342	114	812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 755 107	1 704 824
711+718	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	85 032	80 093
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5	6		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	214 251	319 534	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	130 674	48 330
729	De Operações Extrapatrimoniais	3 756	4 344	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	16 606 758	27 580 032	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	16 117 216	27 715 699
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	4 216 442	10 246 024	839	Em Operações Extrapatrimoniais	3 542 499	10 095 204
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos				Provisões para Encargos	73 879	
7411+7421	Patrimoniais	2 419	15 985	85	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	462	1 283
7412+7422	Impostos Indirectos	31 982	24 761	87			
7418+7428	Outros impostos				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>21 704 869</u>	<u>39 645 433</u>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para Encargos						
752	Outras Provisões		73879				
77	Outros Custos e Perdas Correntes	5 104	4 430				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>21 081 058</u>	<u>38 269 110</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 Custos e Perdas 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			883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	<u>623 811</u>	<u>1 376 223</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	<i>TOTAL</i>	<u>21 704 869</u>	<u>39 645 433</u>		<i>TOTAL</i>	<u>21 704 869</u>	<u>39 645 433</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3) 8*9 - 7*9	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 396 234	1 888 814	F - E	Resultados Eventuais		
	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(677 699)	(155 164)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	658 212	1 417 070
B-A	Resultados Correntes	623 811	1 376 323	B+D+F-A-C-			
				E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	623 811	1 376 223

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS 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:	4 440 299	11 703 551
Subscrições de unidades de participação	4 440 299	11 703 551
Pagamentos:	(13 431 986)	(16 781 119)
Resgates de unidades de participação	(13 431 986)	(16 781 119)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	(8 991 687)	(5 077 569)
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	62 755 217	87 535 687
Venda de títulos e outros activos da carteira	55 576 867	84 344 584
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	4 898 574	1 131 169
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	131 107	48 330
Juros e proveitos similares recebidos	2 098 584	2 000 267
Outros recebimentos relacionados com a carteira	50 087	11 336
Pagamentos:	(54 674 264)	(88 197 151)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(53 947 665)	(87 724 843)
Juros e custos similares pagos	(725 505)	(466 488)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(1 093)	(5 820)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	8 080 953	(661 464)
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	70 955 571	131 496 047
Operações cambiais	19 068 663	21 734 159
Operações de taxa de juro	669 852	1 691 995
Margem inicial em contratos de futuros, recebida	50 706 304	107 557 691
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	510 752	512 201
Pagamentos:	(71 742 116)	(131 603 173)
Operações cambiais	(19 888 297)	(21 860 493)
Operações de taxa de juro	(595 828)	(1 761 535)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(50 745 380)	(107 467 721)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(512 611)	(513 425)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	(786 546)	(107 127)
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	45 332	80 093
Juros de depósitos bancários	45 332	80 093
Pagamentos:	(254 307)	(370 529)
Comissão de gestão	(177 830)	(279 352)
Comissão de depósito	(33 444)	(36 896)
Juros devedores de depósitos bancários	(342)	(114)
Impostos e taxas	(40 571)	(50 625)
Outros pagamentos correntes	(2 119)	(3 542)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(208 974)	(290 436)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	(1 906 253)	(6 136 595)
Efeitos das diferenças de câmbio	26 643	29 711
Disponibilidades no início de período	2 627 397	8 849 577
Disponibilidades no fim do período	747 788	2 742 693

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

INTRODUÇÃO

A constituição do Fundo (OIC) foi autorizada por Portaria do Ministério das Finanças de 21 de abril de 1993, tendo iniciado a sua atividade em 25 de outubro de 1994. É um organismo de investimento coletivo aberto de obrigações, constituído por tempo indeterminado, e tem como principal finalidade a valorização real do capital a médio prazo.

Em 3 de dezembro de 2012, o Fundo alterou de designação para BPI Obrigações Mundiais Fundo de Investimento Aberto de Obrigações.

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.

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. O valor da unidade de participação da Classe R para efeitos de constituição do OIC foi de quatro Euros e noventa e nove cêntimos e a Classe M é de cinco Euros. 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 em que é solicitado o seu resgate, respetivamente.

Durante o exercício 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	81 028 309	3 621 506	(10 798 481)				73 851 334
Diferença p/Valor Base	(35 483 743)	818 793	(2 314 528)				(36 979 478)
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	46 767 939				6 085 096		52 853 035
Resultados do período	6 085 096				(6 085 096)	623 811	623 811
Total	98 397 601	4 440 299	(13 113 009)	-	-	623 811	90 348 702
Classe R							
Nº de Unidades participação	5 557 908	270 266	(724 070)				5 104 104
Valor Unidade participação	7.4351	7.4456	7.4392				7.4776
Classe M							
Nº de Unidades participação	10 647 754	454 035	(1 435 626)				9 666 163
Valor Unidade participação	5.3602	5.3476	5.3819				5.3984

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 R

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	7.4776	38 166 627	5 104 104
	31-03-24	7.4917	39 121 181	5 221 921
Ano 2023	31-12-23	7.4351	41 323 429	5 557 908
	30-09-23	7.0083	94 700 022	13 512 520
	30-06-23	7.0828	102 756 777	14 507 877
	31-03-23	7.0877	104 014 668	14 675 389
Ano 2022	31-12-22	6.9933	106 504 448	15 229 476
	30-09-22	6.8661	106 973 439	15 579 851
	30-06-22	7.0863	113 031 794	15 950 853
	31-03-22	7.5600	122 858 157	16 251 134

CLASSE M

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	5.3984	52 182 075	9 666 163
	31-03-24	5.4048	56 396 529	10 434 480
Ano 2023	31-12-23	5.3602	57 074 172	10 647 754

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%	2
10% <= Ups < 25%	1
5% <= Ups < 10%	1
2% <= Ups < 5%	1
0.5% <= Ups < 2%	3
Ups < 0.5%	4 387
TOTAL	4 395

3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

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

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS M.C.O.B.V. Portuguesas - Obrigações diversas BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	168 500	20 249	-	188 749	805	189 554

(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. Portuguesas</i>						
-Obrigações diversas						
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	520 340	9 340	-	529 680	19 088	548 768
CELULOSE BEIRA FLOAT 28/05/28	403 700	254	(816)	403 138	2 266	405 404
CELULOSE BEIRA IND 14/07/2027	101 968	-	(2 115)	99 853	2 978	102 831
CREDITO AGRICOLA MUT.2.5% 05/11/26	936 798	44 407	(6 861)	974 345	16 257	990 602
CREDITO AGRICOLA MUT.8.375% 04/07/27	1 034 450	31 874	(784)	1 065 540	82 835	1 148 375
FLOENE ENERGIAS SA 4.875% 03/07/28	803 785	18 685	(1 326)	821 144	38 680	859 824
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	289 848	1 671	-	291 519	2 738	294 257
GREENVOLT ENERGIAS 2.625% 10/11/28	486 485	-	(23 433)	463 052	8 325	471 377
JOSE DE MELLO FLOAT 3.875% 22/01/27	198 500	9 500	-	208 000	6 936	214 936
JOSE DE MELLO FLOAT 30/05/25	30 000	600	-	30 600	194	30 794
	4 974 374	136 580	(35 334)	5 075 620	181 102	5 256 722
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BONOS Y OBLIG ESTADO 3.55 % 31/10/33	2 567 550	-	(25 638)	2 541 913	58 924	2 600 837
BUONI POLIENNALI TES 4.20 % 01/03/34	2 600 689	-	(60 414)	2 540 275	34 525	2 574 800
HUNGARY 5.375% 12/09/2033	614 626	10 114	(1 040)	623 700	25 730	649 430
	5 782 865	10 114	(87 092)	5 705 888	119 178	5 825 066
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
EUROPEAN UNION 3,25 % 04/07/34	9 688 432	-	(96 662)	9 591 770	400 115	9 991 885
UNITED MEXICAN STATES 2.25% 12/08/36	914 880	-	(1 380)	913 500	23 828	937 328
UNITED MEXICAN STATES 4.4899% 25/05/32	1 004 375	-	(14 650)	989 725	4 428	994 153
	11 607 687	-	(112 692)	11 494 995	428 372	11 923 367
-Obrigações diversas						
ACCOR SA 3.875 % 11/03/31	99 495	-	(37)	99 458	1 178	100 636
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875% 10/07/33	245 636	16 605	-	262 240	11 855	274 095
AIB GROUP PLC 5.75% 16/02/29	204 952	7 915	-	212 867	4 242	217 109
AIR FRANCE KLM 4.625% 23/05/29	99 238	-	(613)	98 625	482	99 107
ALD SA 4.875% 06/10/28	400 481	15 827	-	416 308	14 279	430 587
ALTAREA 1.875% 17/01/28	257 472	14 291	-	271 763	2 536	274 298
AROUNDTOWN SA 0% 16/07/26	156 783	23 715	-	180 498	-	180 498
AROUNDTOWN SA 0.375% 15/04/27	72 568	14 254	-	86 822	78	86 900
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22/05/27	301 307	6 228	-	307 535	1 523	309 057
AUTOSTRAD PER ITALIA 5.125% 14/06/33	613 039	13 847	(3 504)	623 382	1 348	624 730
AVANTOR FUNDING 2.625% 01/11/25	206 550	-	(10 562)	195 988	860	196 848
BALDER FIN 1% 18/01/27	160 105	21 706	-	181 811	896	182 707
BANCO BPM 4.875% 17/01/30	203 636	956	-	204 592	4 395	208 987
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14/09/29	216 360	5 320	-	221 680	11 885	233 565
BANCO DE SABADELL 4% 15/01/30	198 918	2 965	-	201 883	3 650	205 533
BANCO DE SABADELL 5.25% 07/02/29	1 005 846	32 779	-	1 038 625	20 656	1 059 281
BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/31	396 959	25 525	-	422 484	13 639	436 123
BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/29	255 865	6 750	(1 365)	261 250	2 868	264 118
BANK MILLENNIUM SA 9.875% 18/09/27	500 680	36 310	-	536 990	38 583	575 573
BANK OF IRELAND 5% 04/07/31	199 364	12 384	-	211 748	9 891	221 639
BANKINTER SA 4.375% 03/05/30	198 710	6 753	-	205 463	1 390	206 853
BANKINTER SA 4.875% 13/09/31	803 994	32 462	-	836 456	31 008	867 464
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.75% 10/11/2031	398 256	19 536	-	417 792	12 096	429 888
BARCLAYS PLC 5.262% 29/01/2034	316 377	4 268	-	320 645	6 599	327 244
BAT INT FINANCE 4.125% 12/04/32	249 648	-	(4 418)	245 230	2 232	247 462
BAT NETHERLANDS FINANCE 5.375% 16/02/31	361 348	11 561	(917)	371 992	6 939	378 931
BCP V MODULAR SERV.6.75% 30/11/29	77 200	7 550	-	84 750	563	85 313
BLACKSTONE PP HOLD 1.75% 12/03/29	198 694	-	(22 206)	176 488	1 055	177 543
BNP PARIBAS 0.50% 01/09/28	332 559	28 479	-	361 038	1 656	362 694
BNP PARIBAS 4.75% 13/11/32	199 844	8 984	-	208 828	5 970	214 798
BP CAPITAL MARKETS 4.323% 12/05/2035	404 557	10 113	(1 134)	413 536	2 321	415 857
BPER BANCA 4% 22/05/31	249 478	-	(2 438)	247 040	1 068	248 108

(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						
CAB 3.375% 01/02/28	234 080	34 123	-	268 203	4 191	272 394
CAIXABANK SA 5.125 % 19/07/34	526 340	8 500	-	534 840	24 295	559 135
CAIXABANK SA 5.375% 14/11/30	1 048 188	24 459	(2 582)	1 070 065	33 630	1 103 695
CELANESE 4.777% 19/07/2026	198 140	4 720	-	202 860	9 058	211 918
CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/30	79 200	8 556	-	87 756	1 200	88 956
CELLNEX FINANCE 2% 15/02/33	170 774	-	(1 014)	169 760	1 486	171 246
CELLNEX FINANCE 3.625% 24/01/29	99 145	110	-	99 255	366	99 621
CERBA HEALTHCARE SACA 3.5% 31/05/28	86 394	-	(3 570)	82 824	292	83 116
CESKA SPORITELNA 0.5% 13/09/2028	200 440	-	(23 060)	177 380	795	178 175
CESKA SPORITELNA 5.943% 29/06/27	203 740	2 331	-	206 071	33	206 104
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.50% 15/05/30	251 250	10 625	-	261 875	2 344	264 219
CIRSA FINANCE INT 6.5% 15/03/29	200 400	6 044	-	206 444	2 708	209 152
CMA CGM SA 5.50% 15/07/29	200 000	-	-	200 000	-	200 000
COMMERZBANK AG 4.625 % 17/01/2031	200 421	3 469	-	203 890	4 170	208 060
COTY INC 3.875% 15/04/26	90 000	9 625	-	99 625	807	100 432
COTY INC 5.75% 15/09/28	209 500	-	(875)	208 625	3 354	211 979
COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/33	198 910	-	(3 805)	195 105	859	195 964
CPI PROPERTY GROUP SA 7 % 07/05/29	191 992	4 508	-	196 500	2 071	198 571
CREDIT AGRICOLE 4.25% 11/07/2029	397 732	7 886	-	405 618	16 489	422 107
CTP NV 4.75% 05/02/30	301 090	3 253	-	304 343	5 684	310 027
DNB BANK ASA 4.625% 01/11/29	200 610	6 787	-	207 397	6 116	213 513
EDP FINANCE 4.375% 04/04/32	396 186	18 052	-	414 238	4 171	418 409
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15/07/2027	99 700	300	-	100 000	2 521	102 521
EIRCOM FINANCE 3.5% A:15/05/26	200 330	-	(5 330)	195 000	875	195 875
EL CORTE INGLES 4.25% 26/06/31	199 442	632	-	200 074	93	200 167
ELECTRICITE DE FRANCE 4.125 % 17/06/31	299 517	3 099	-	302 616	441	303 057
ELIOR GROUP 3.75% 15/07/2026	206 500	-	(12 091)	194 409	3 438	197 847
ENEL FINANCE 3.875 % 23/01/2035	197 584	-	(1 497)	196 087	3 367	199 454
ENEL FINANCE 4.50% 20/02/2043	190 666	8 402	-	199 068	3 221	202 289
ENI SPA 3.875 % 15/01/34	199 247	-	(1 163)	198 084	3 536	201 620
ENI SPA 4.25% 19/05/33	197 770	7 086	-	204 856	978	205 834
EQT AB 2.375% 06/04/28	199 062	-	(10 423)	188 639	1 106	189 745
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06/09/2030	299 726	1 489	-	301 215	11 602	312 817
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29/01/27	188 729	1 776	(9 173)	181 332	941	182 273
FERROVIAL 4.375% 13/09/2030	397 520	11 996	-	409 516	13 914	423 430
FORD MOTOR CREDIT CO 4.445 % 14/02/30	300 333	1 869	-	302 202	4 992	307 194
FORTIVE CORP 3.70% 15/08/29	299 976	-	(620)	299 357	4 185	303 542
FRESENIUS SE & CO KGAA 5% 28/11/29	205 402	5 360	-	210 762	5 874	216 636
FRESENIUS SE & CO KGAA 5.125% 05/10/30	198 794	14 823	-	213 617	7 533	221 150
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01/11/25	74 250	-	(7 500)	66 750	1 106	67 856
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11/01/28	152 400	18 921	-	171 321	117	171 438
GRAND CITY PROPERTIES 1.50 % 22/02/27	182 778	2 076	-	184 854	1 057	185 911
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.375% 30/04/26	97 235	-	(2 841)	94 395	563	94 957
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5% 30/04/28	71 754	5 121	-	76 875	583	77 458
GUALA CLOSURES S 3.25% 15/06/28	93 500	-	(1 396)	92 104	135	92 239
HEIDELBERG MAT.FIN 4.875% 21/11/33	304 416	15 658	(2 047)	318 027	8 871	326 898
HEIDELBERG MATERIALS 3.75% 31/05/2032	282 416	16 365	-	298 781	925	299 705
IHG FINANCE LLC 4.375% 28/11/29	302 254	5 179	-	307 433	7 710	315 143
ILIAD SA 5.375% 02/05/31	100 000	813	-	100 813	869	101 681
IMPERIAL BRANDS FIN 5.25% 15/02/31	298 659	16 313	-	314 972	5 852	320 824
INEOS FINANCE PLC 6.625% 15/05/28	197 300	9 650	-	206 950	1 656	208 606
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15/07/26	99 844	-	(2 346)	97 498	1 719	99 217
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2.5% 28/01/30	397 656	-	(44 960)	352 696	4 208	356 904
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 % 08/03/2033	860 594	14 738	-	875 332	14 055	889 387
IREN SPA 3.875% 22/07/32	200 993	-	(3 913)	197 080	3 388	200 468

(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						
JEFFERIES FIN G.4 % 16/04/29	498 865	-	(1 705)	497 160	4 110	501 270
JOHNSON & JOHNSON 3.55% 01/06/44	249 123	-	(1 175)	247 948	705	248 653
JPMORGAN CHASE CO 4.457% 13/11/31	320 000	12 902	-	332 902	8 963	341 865
LINDE PLC 3.75% 04/06/44	394 708	-	(2 550)	392 158	1 068	393 226
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/27	167 318	17 203	-	184 521	3 117	187 638
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25/07/28	299 421	2 610	-	302 031	5 952	307 983
LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/27	272 424	20 451	-	292 875	3 500	296 375
LOTTOMATICA SPA ROMA 5.375% 01/06/30	250 000	3 594	-	253 594	1 157	254 751
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23/01/30	200 000	8 680	-	208 680	4 125	212 805
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.75% 14/03/28	204 116	1 261	(357)	205 020	2 811	207 831
MIZUHO FINANCIAL 4.608% 28/08/2030	199 187	10 756	-	209 943	7 730	217 673
NATIONAL GRID INC 4.275% 16/01/35	195 008	7 961	-	202 969	3 878	206 847
NATIONAL GRID INC 4.668% 12/09/33	197 040	10 808	-	207 848	7 448	215 296
NATWEST GROUP PLC 4.067% 06/09/28	200 810	1 197	-	202 007	6 623	208 630
NATWEST GROUP PLC 4.771% 16/02/29	504 771	11 489	(1 013)	515 248	8 799	524 046
NETFLIX INC 4.625% 15/05/29	404 634	13 852	-	418 486	2 313	420 799
NIDDA HEALTHCARE HOLD.7.5% 21/08/26	400 370	13 630	-	414 000	5 000	419 000
NOBIAN FINANCE 3.625% 15/10/26	300 000	-	(4 500)	295 500	4 984	300 484
OCI NV 3.625% 15/10/2025	22 500	-	(206)	22 294	170	22 463
ORANO SA 4 % 12/03/2031	198 970	-	(747)	198 223	2 411	200 634
P3 GROUP SARL 4.625% 13/02/30	199 130	1 519	-	200 649	3 488	204 137
PHILIP MORRIS INTL 1.45% 01/08/2039	123 356	9 918	-	133 274	2 646	135 920
PHILIP MORRIS INTL 3.75% 15/01/31	494 480	1 915	-	496 395	1 230	497 625
PICARD FROUPE SA 3.875% 01/07/2026	202 970	-	(3 350)	199 620	323	199 943
PICARD GROUPE SA 6.375 % 01/07/2029	200 000	-	(125)	199 875	-	199 875
PINNACLE BIDCO PLC 8.25 % 11/10/28	209 600	2 958	-	212 558	6 875	219 433
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625% 23/05/33	298 776	13 286	-	312 062	1 445	313 506
PROLOGIS INTL FUND II 4.375 % 01/07/36	124 541	18	-	124 559	-	124 559
REKEEP SPA 7.25% 01/02/26	103 450	-	(10 995)	92 455	3 001	95 456
ROADSTER FIN 1.625% A:12/09/24	295 602	9 492	(8 869)	296 225	2 717	298 942
SAGAX AB 4.375% 29/05/30	99 912	593	-	100 505	384	100 889
SAGAX EURO MTN 1% 17/05/29	231 209	28 504	-	259 713	362	260 075
SANDOZ FINANCE BV 4.50% 17/11/33	149 918	5 683	-	155 600	4 168	159 768
SANTANDER CONSUMER BANK 3.75% 17/01/29	199 668	1 097	-	200 765	3 381	204 146
SARENS FINANCE 5.75% 21/02/27	250 000	-	(3 814)	246 186	5 151	251 337
SELECTA GROUP BV 8% 01/04/26	102 825	8 925	(3 668)	108 082	4 409	112 491
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30/10/29	404 058	19 006	-	423 064	14 000	437 064
SILGAN HOLDINGS INC 3.25% 15/03/25	96 850	2 250	-	99 100	948	100 048
TDC NET AS 6.5% 01/06/31	537 925	-	(6 323)	531 603	2 582	534 185
TECHEM VERWAL 6% 30/07/26	85 031	2 999	-	88 030	2 198	90 228
TELECOM ITALIA 7,75% 24/01/33	212 398	23 802	-	236 200	2 251	238 451
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5.375% 29/05/28	358 516	8 552	(697)	366 371	1 649	368 021
TELEFONICA EMISIONES 4.055 % 24/01/36	400 000	-	(1 852)	398 148	7 002	405 150
TESCO CORP.4.25% 27/02/2031	392 045	15 731	-	407 776	5 760	413 536
TEVA PHARM FNC NL II 7.875% 15/09/31	459 720	1 780	-	461 500	9 188	470 688
TRIVIUM 3.75% 15/08/2026	199 900	-	(3 900)	196 000	2 813	198 813
UNIBAIL RODAMCO WEST 4.125% 11/12/2023	198 786	1 810	-	200 596	4 553	205 149
UNICAJA BANCO SA 6.5% 11/09/28	200 410	10 638	-	211 048	10 407	221 455
UNICREDIT SPA 4.30% 23/01/31	798 008	4 820	-	802 828	14 944	817 772
UNICREDIT SPA 4.45% 16/02/29	301 940	2 517	-	304 457	4 924	309 381
UNITED GROUP BV 3.125% 15/02/26	276 740	20 551	(5 419)	291 872	3 516	295 387
VERDE BIDCO SPA 4.625% 01/10/26	202 932	-	(6 382)	196 550	2 287	198 837
VERISURE HOLD 3.875% 15/07/26	100 680	-	(1 737)	98 943	1 776	100 719
VERISURE HOLD 5.25% 15/02/29	191 700	3 854	-	195 554	3 938	199 492
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15/10/27	100 000	5 875	-	105 875	1 927	107 802

(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						
VERTICAL MIDCO GMBH 4.375% 15/07/27	202 684	-	(9 559)	193 125	4 010	197 135
VESTAS WIND SYST.4.125% 15/06/31	201 873	2 082	(1 374)	202 581	339	202 920
VIA OUTLETS BV 1.75% 15/11/28	99 650	-	(10 237)	89 413	1 090	90 503
VOLVO CAR AB 4.75 % 08/05/2030	200 000	549	-	200 549	1 379	201 928
VZ SECURED FINANCING BV 3.50% 15/01/32	147 800	27 300	-	175 100	3 208	178 308
VZ VENDOR FINANCING 2.875% 15/01/29	300 000	-	(40 500)	259 500	1 797	261 297
	38 301 142	1 076 208	(318 450)	39 058 899	696 221	39 755 120
-U.P. FIM Fechados						
ISHARES CORE EURO CORP BOND	3 931 226	107 974	-	4 039 200	-	4 039 200
	3 931 226	107 974	-	4 039 200	-	4 039 200
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
CASSA DEPOSITI E PRESTI 5.75% 05/05/26	279 710	-	(353)	279 357	2 462	281 819
FED REPUBLIC BRAZIL 10.25% 10/01/2028	441 314	-	(9 802)	431 512	20 539	452 051
FED REPUBLIC BRAZIL 3.875% 12/06/2030	921 959	-	(13 321)	908 638	1 991	910 629
TREASURY BILL 0 05/07/24	553 551	6 365	-	559 916	-	559 916
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 31/01/33	1 916 756	-	(33 918)	1 882 839	27 080	1 909 918
US TREASURY N/B 3.50% 15/02/33	9 567 878	45 708	(322 802)	9 290 784	129 487	9 420 270
	13 681 168	52 073	(380 196)	13 353 045	181 558	13 534 603
-Obrigações diversas						
ADECOAGRO 6% 21/09/2027	295 796	-	(24 545)	271 251	4 624	275 875
BANCO BRASIL (CAYMAN) 6 % 18/03/31	183 695	191	-	183 886	3 176	187 062
BANCO BRASIL (CAYMAN) 3.25% 30/09/26	187 296	-	(9 809)	177 487	1 518	179 005
BOPARAN FINANCE 7.625% 30/11/25	91 253	24 239	-	115 492	751	116 243
ELECTRICITE DE FRANCE 5.70% 23/05/28	373 097	3 531	-	376 628	2 189	378 817
ELECTRICITE DE FRANCE 6.25% 23/05/33	373 272	13 851	-	387 124	2 400	389 524
FEDEX 2020-1 CL AA 1.875% 20/02/2034	303 726	-	(51 725)	252 001	2 056	254 058
FORD MOTOR CREDIT CO 6.95% 10/06/26	373 657	7 169	-	380 826	1 443	382 269
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07/04/26	465 358	473	(7 408)	458 423	4 767	463 190
HEATHROW FINANCE 4.625% 01/09/29	458 253	-	(28 777)	429 476	6 444	435 920
HEATHROW FUNDING 2.625% 16/03/28	235 216	-	(22 979)	212 237	1 801	214 038
HEATHROW FUNDING LTD 6 % 05/03/32	353 107	-	(1 425)	351 682	6 817	358 500
NBM US HOLDING INC 7% 14/05/26	604 717	-	(43 111)	561 607	5 013	566 620
OCADO GROUP PLC 3.875% 08/10/26	354 451	-	(53 168)	301 283	3 129	304 412
SIGMA ALIMENTOS 4.125% 02/05/26	129 380	-	(10 050)	119 330	801	120 130
SUZANO 5,75% A:14/07/2026	329 285	-	(49 085)	280 201	7 430	287 631
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.25% 15/05/29	403 755	27 494	-	431 248	3 101	434 350
VIRGIN MEDIA VENDOR FIN 4.875% 15/07/25	391 670	31 307	-	422 978	10 560	433 538
VMED 02 UK FIN 4% 31/01/29	272 256	34 695	-	306 951	6 498	313 449
WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15/02/26	208 454	-	(25 524)	182 930	3 328	186 258
	6 387 695	142 949	(327 603)	6 203 041	77 847	6 280 888
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
OIC domiciliados Estado membro UE						
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	1 251 000	145 894	-	1 396 894	-	1 396 894
	1 251 000	145 894	-	1 396 894	-	1 396 894
TOTAL	85 917 158	1 671 792	(1 261 367)	86 327 582	1 684 278	88 011 860

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o exercício 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	2 627 397	138 196 420	140 076 029	747 788
TOTAL	2 627 397	138 196 420	140 076 029	747 788

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, ETFs, instrumentos financeiros derivados sob ações e/ou índices de ações admitidos à negociação no continente americano.
- ii) 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.
- iii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados são valorizados diariamente com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia, ou cujas cotações não sejam consideradas 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;
- 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 como representativas do seu presumível valor de realização, são valorizados diariamente com base na cotação que no entender da Sociedade Gestora melhor reflita o seu presumível valor de realização. Essa cotação é procurada em sistemas internacionais de informação de cotações tais como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela Sociedade Gestora. Alternativamente, a cotação pode ser obtida junto de “market makers” da escolha da Sociedade Gestora, ou através de modelos teóricos de avaliação de obrigações;
- v) Os outros valores representativos de dívida, incluindo papel comercial e depósitos a prazo, na falta de preços de mercado, são valorizados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação; e
- vi) 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.

Para efeitos da determinação do custo dos títulos vendidos é utilizado o critério FIFO.

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

A partir de janeiro de 2020, deixou de ser cobrada comissão de resgate.

Excecionalmente, poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 0,5% até 90 dias decorridos sobre a data de subscrição, em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

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 0,530% ao ano e na Classe M de 0,260% 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 mensalmente. Este custo é registado na rubrica “Comissões”.

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 0,070% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões".

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".

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 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

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

Os prejuízos fiscais apurados em determinado 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	
AUD	5 069	-	-	-	-	-	5 069
JPY	4 422	-	-	-	-	-	4 422
BRL	2 663 257	-	-	-	-	-	2 663 257
GBP	4 562 545	(4 781 531)	-	-	-	(4 781 531)	(218 986)
USD	15 885 838	(18 816 000)	-	-	-	(18 816 000)	(2 930 162)
Contravalor Euro	20 685 531	(23 226 224)	-	-	-	(23 226 224)	(2 540 693)

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	659 964	-	-	2 810 135	-	3 470 099
de 1 a 3 anos	7 759 288	-	-	-	-	7 759 288
de 3 a 5 anos	12 664 392	-	-	-	-	12 664 392
de 5 a 7 anos	10 230 585	-	-	-	-	10 230 585
mais de 7 anos	39 459 386	-	-	-	-	39 459 386

(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	
Unidades de participação	5 436 094	-	-	5 436 094

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	2 895 926	2.95%	2 508 008	2.79%
Carteira sem Derivados	2 708 609	2.76%	2 100 449	2.33%

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 exercício findo em 30 de junho de 2024 apresentam a seguinte composição:

Custos	CLASSE R		CLASSE M	
	Valor	%VLGF	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão				
<i>Componente Fixa</i>	107 215	0.27%	74 365	0.13%
Comissão de Depósito	14 160	0.04%	20 021	0.04%
Taxa de Supervisão	2 802	0.01%	3 963	0.01%
Custos de Auditoria	1 091	0.00%	1 544	0.00%
Custos Research	440	0.00%	622	0.00%
Outros custos correntes	14 960	0.04%	21 160	0.04%
Total	140 668		121 674	
Taxa de Encargos correntes		0.36%		0.22%

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

