

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI DINÂMICO

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



Signatory of:



BPI

GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank

ÍNDICE

1. RELATÓRIO DE GESTÃO	3
2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	11
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	14
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI DINÂMICO 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	31

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

BPI Dinâmico

Tipo de Fundo:	Fundo de Investimento Aberto Flexível
Data de Início:	13 de julho de 2015
Objetivo:	Proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira diversificada de ativos. No contexto deste mesmo caráter de diversificação da política de investimentos, não se encontram definidas regras sobre a incidência dos investimentos em áreas geográficas ou setores económicos específicos.
Política de Distribuição de Rendimentos:	Fundo de capitalização
Banco Depositário:	Cecabank Sucursal em Portugal
Locais de Comercialização:	Banco BPI; Banco Best; Banco Invest
Canais Alternativos de Comercialização à Distância:	Internet –www.bpinet.pt; BPI APP ; www.bancobest.pt; www.bancoinvest.pt Telefone - BPI Direto (707 020 500)

Comentário da Gestão

O BPI Dinâmico pretende proporcionar aos seus participantes o acesso a uma gestão diversificada de ativos nos mercados nacionais e internacionais de ações, obrigações e instrumentos de dívida de curto prazo. A carteira do fundo é composta por ativos repartidos pelos vários mercados financeiros que, com base nas perspetivas da BPI Gestão de Ativos quanto à evolução dos mesmos possa, a prazo, apresentar um perfil de rentabilidade/risco dinâmico. Em condições normais de evolução dos mercados financeiros, a política de investimentos do fundo nortear-se-á por critérios de diversificação de risco e, portanto, a sua carteira deterá em simultâneo vários tipos de instrumentos financeiros.

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

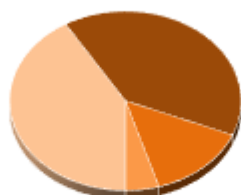
No continente europeu, depois de um período de maior estagnação, começaram a aparecer sinais de perspetivas mais otimistas para a economia, sendo que na China as várias medidas implementadas pelas autoridades nos últimos meses parecem gradualmente refletir-se em alguma melhoria nos indicadores de atividade.

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

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

No que respeita a decisões de gestão, a equipa procedeu durante o semestre à substituição de alguns instrumentos de gestão passiva por fundos ativos que têm demonstrado capacidade de gerar retornos acima dos seus índices de referência, tanto na componente de obrigações como de ações. De destacar também alterações na alocação acionista, com o objetivo de alcançar uma maior diversificação em termos de fatores de risco.

Distribuição dos activos do Fundo em 30-06-2024



- Obrigações 41%
- Acções 40%
- Outros Investimentos 14%
- Liquidez 5%

Principais títulos em carteira

Ishares Core Msci Em Imi Ucits	4,98%
Ishares Core S&P 500 Ucits	3,91%
Ishares Physical Gold Etc	3,46%
Ishares Core Eur Corp Bond Ucits	3,34%
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits	3,31%

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	0,835%
Resgate	0%	Depositário	0,090%

Remunerações

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

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

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

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

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

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

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

Rentabilidade e Risco (Classe M)

Movimentos de unidades de participação	2024
UP em circulação no início do período	0
UP emitidas em 2024	90 568
UP resgatadas em 2024	19 691
UP em circulação no final do período	70 877

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.

Rentabilidade e Risco (Classe R)

ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2017	4,70%	2,79%	3
2018	-7,10%	5,75%	4
2019	9,11%	3,89%	3
2020	6,76%	12,31%	5
2021	5,98%	5,27%	4
2022	-10,92%	6,62%	4
2023	7,26%	4,99%	3
2024	8,61%	4,83%	3

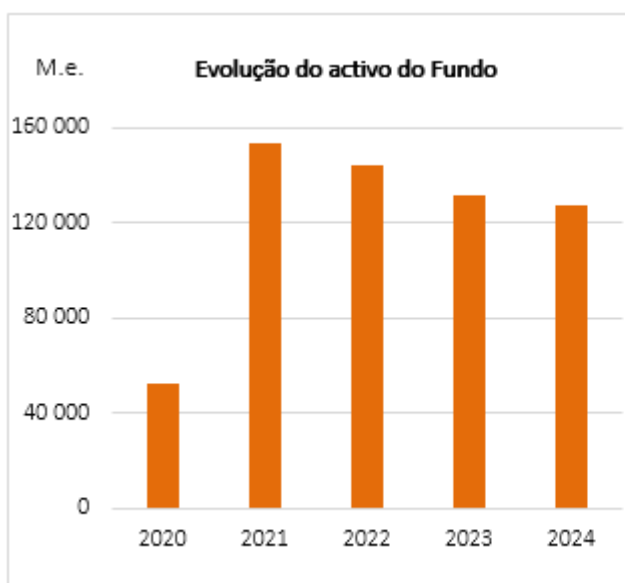
Rentabilidades anualizadas a 30-06-2024

1 Ano	8,6%
3 Anos	0,9%
5 Anos	3,1%
Desde o início	1,5%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	12 046 660
UP emitidas em 2024	291 905
UP resgatadas em 2024	1 209 015
UP em circulação no final do período	11 129 549

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



Demonstração do Património do Fundo

(Valores em Euro)

	31-12-2023	30-06-2024
Valores mobiliários	128 276 573	125 730 612
Saldos Bancários	3 263 878	1 967 637
Outros activos	611 350	346 630
Total dos activos	132 151 800	128 044 878
Passivo	671 490	343 639
Valor líquido de Inventário	131 480 311	127 701 239

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. Portuguesas</i>	2 963 850	2 972 795	42 772	3 015 566	2%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	57 121 124	62 061 146	199 880	62 261 026	49%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	3 010 972	3 006 753	33 452	3 040 205	2%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	2 666 796	2 905 874	-	2 905 874	2%
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	52 265 087	54 784 044	-	54 784 044	43%
TOTAL	118 027 829	125 730 612	276 104	126 006 716	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	0	287 097
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	12 570 675	19 357 207
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	5 102 069	13 140 730
<i>Unidades de Participação</i>	66 367 714	56 113 710

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	15 130 258	24 999 953

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 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.

d) Fundos de Investimento

- i) A Valorização destas carteiras, nas quais é permitido investir mais de 10% noutros fundos, passou, a partir de 19 de outubro de 2020 a ser publicada no segundo dia útil seguinte, momento em que a cotação da grande maioria dos fundos de investimento já foi divulgada ao mercado, permitindo um maior rigor no apuramento do valor da unidade de participação, bem como um tratamento mais justo dos participantes.

Factos Relevantes Ocorridos no Período

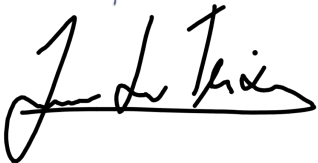
Nada a reportar.

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 FLEXÍVEL – BPI DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

ATIVO						PASSIVO				
Código	Designação	30.06.2024			31.12.2023		Código	Designação	Períodos	
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido			30.06.2024	31.12.2023
	Outros Ativos									
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM									
33	Ativos Intangíveis das SIM									
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>									
	Carteira de Títulos									
21	Obrigações	23 870 289	110 910	(266 669)	23 714 530					
22	Ações									
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	92 751 353	8 109 020	(261 519)	100 598 854					
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida	1 406 187	11 041		1 417 228					
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>118 027 829</u>	<u>8 230 971</u>	<u>(528 188)</u>	<u>125 730 612</u>					
	Outros Ativos									
31	Outros ativos									
	<i>Total de Outros Ativos</i>									
	Terceiros									
411+...+418	Contas de Devedores	69 100			69 100					
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>69 100</u>			<u>69 100</u>					
	Disponibilidades									
11	Caixa									
12	Depósitos à Ordem	1 967 637			1 967 637					
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso									
14	Certificados de Depósito									
18	Outros Meios Monetários									
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>1 967 637</u>			<u>1 967 637</u>					
	Acréscimos e diferimentos									
51	Acréscimos de Proveitos	276 104			276 104					
52	Despesas com Custo Diferido									
53	Outros acréscimos e diferimentos									
59	Contas transitórias ativas	1 426			1 426					
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>277 530</u>			<u>277 530</u>					
	TOTAL DO ATIVO	<u>120 342 095</u>	<u>8 230 971</u>	<u>(528 188)</u>	<u>128 044 878</u>					
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação - Classe R				11 129 549				12 046 660	
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação - Classe M				70 877					
	Capital do OIC									
61	Unidades de Participação						111 649 875		120 466 597	
62	Variações Patrimoniais						9 424 770		10 509 240	
64	Resultados Transitados						504 474		(9 084 202)	
65	Resultados Distribuídos									
67	Dividendos Antecipados das SIM									
66	Resultados Líquidos do Período						6 122 120		9 588 677	
	<i>Total do Capital do OIC</i>						<u>127 701 239</u>		<u>131 480 311</u>	
	Provisões Acumuladas									
481	Provisões para Encargos									
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>									
	Terceiros									
421	Resgates a Pagar a Participantes						216 508		462 950	
422	Rendimentos a Pagar a Participantes									
423	Comissões a Pagar						107 144		112 438	
424+...+429	Outras contas de Credores						4 065		51 318	
43+12	Empréstimos Obtidos									
44	Pessoal									
46	Acionistas									
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>						<u>327 717</u>		<u>626 706</u>	
	Acréscimos e diferimentos									
55	Acréscimos de Custos						15 922		16 350	
56	Receitas com Provento Diferido									
58	Outros Acréscimos e Diferimentos									
59	Contas transitórias passivas								28 434	
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>						<u>15 922</u>		<u>44 784</u>	
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO						<u>128 044 878</u>		<u>132 151 800</u>	
	Valor Unitário da Unidade Participação - Classe R						11.4407		10.9143	
	Valor Unitário da Unidade Participação - Classe M						5.2420		5.0000	

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

DIREITOS SOBRE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	31.12.2023
	Operações Cambiais		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros	2 711 854	12 590 922
	<i>Total</i>	<u>2 711 854</u>	<u>12 590 922</u>
	Operações Sobre Taxas de Juro		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	Operações Sobre Cotações		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	Compromissos de Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DOS DIREITOS</i>	<u>2 711 854</u>	<u>12 590 922</u>
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		

RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	31.12.2023
	Operações Cambiais		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		
	Operações Sobre Taxas de Juro		
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
	Operações Sobre Cotações		
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
	Compromissos Com Terceiros		
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	<u>2 711 854</u>	<u>12 590 922</u>

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

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	30.06.2023			30.06.2024	30.06.2023
	Custos e Perdas Correntes				Proveitos e Ganhos Correntes		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes	511		812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	388 572	490 243
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	22 581	53 060
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 332	1 247		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	606 567	673 811	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	20	31 167
729	De Operações Extrapatrimoniais	1 229	3 863	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	31 488 021	48 928 726	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	38 178 348	54 291 906
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	1 154 764	7 560 988	839	Em Operações Extrapatrimoniais	850 033	7 333 423
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos			851	Provisões para Encargos		
7411+7421	Patrimoniais		2 177	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	589	1 500
7412+7422	Impostos Indirectos	56 508	43 765				
7418+7428	Outros impostos				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>39 440 144</u>	<u>62 201 299</u>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	9 091	11 737				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>33 318 024</u>	<u>57 226 316</u>				
79	Outros custos e perdas das SIM		100	89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>		<u>100</u>		<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	Custos e Perdas Eventuais				Proveitos e Ganhos Eventuais		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores			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>6 122 120</u>	<u>4 974 884</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	<i>TOTAL</i>	<u>39 440 144</u>	<u>62 201 299</u>		<i>TOTAL</i>	<u>39 440 144</u>	<u>62 201 299</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	7 077 587	5 883 342	F - E	Resultados Eventuais		
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(305 960)	(231 429)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	6 178 628	5 020 926
B-A	Resultados Correntes	6 122 120	4 974 984	B+D+F-A-C-			
				E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	6 122 120	4 974 884

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

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

Discriminação dos Fluxos	30.06.2024	30.06.2023
Operações sobre as unidades do OIC		
Recebimentos:	3 756 809	3 841 902
Subscrições de unidades de participação	3 756 809	3 841 902
Pagamentos:	(13 887 914)	(11 774 778)
Resgates de unidades de participação	(13 887 914)	(11 774 778)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	(10 131 105)	(7 932 876)
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	93 838 496	70 305 766
Venda de títulos e outros ativos da carteira	63 476 214	65 696 672
Reembolso de títulos e outros ativos da carteira	4 378 001	500 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	25 276 254	3 472 183
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	1 042	28 984
Juros e proveitos similares recebidos	550 973	606 119
Outros recebimentos relacionados com a carteira	156 011	1 807
Pagamentos:	(84 165 751)	(64 024 958)
Compra de títulos e outros ativos da carteira	(53 504 207)	(61 378 542)
Subscrição de títulos e outros activos	(29 788 832)	(2 552 713)
Juros e custos similares pagos	(69 186)	(91 893)
Comissões de Bolsa suportadas	-	(24)
Comissões de corretagem	(1 331)	(1 224)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(802 196)	(562)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos	9 672 745	6 280 807
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	38 862 937	86 208 968
Operações cambiais	31 860 938	24 326 289
Operações de taxa de juro	-	2 633
Operações sobre cotações	-	19 547
Margem inicial em contratos de futuros, recebida	7 001 529	61 858 730
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	470	1 768
Pagamentos:	(38 998 487)	(86 143 562)
Operações cambiais	(32 148 621)	(24 348 101)
Operações de taxa de juro	-	(7 080)
Operações sobre cotações	-	(38 044)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(6 849 070)	(61 746 638)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(796)	(3 699)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	(135 550)	65 406
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	22 581	53 060
Juros de depósitos bancários	22 581	53 060
Pagamentos:	(677 486)	(763 172)
Comissão de gestão	(545 311)	(605 215)
Comissão de depósito	(58 801)	(65 233)
Juros devedores de depósitos bancários	(511)	-
Impostos e taxas	(70 922)	(81 762)
Outros pagamentos correntes	(1 940)	(10 963)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(654 904)	(710 112)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	(1 248 814)	(2 296 775)
Efeitos das diferenças de câmbio	(47 426)	(190 102)
Disponibilidades no início de período	3 263 878	6 040 991
Disponibilidades no fim do período	1 967 637	3 554 114

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

INTRODUÇÃO

A denominação do OIC é BPI Dinâmico - Fundo de Investimento Aberto Flexível (adiante designado apenas por BPI Dinâmico ou por OIC).

O OIC constitui-se como fundo aberto flexível. O objetivo principal do fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira diversificada de ativos. No contexto deste mesmo carácter de diversificação da política de investimentos, não se encontram definidas regras sobre a incidência dos investimentos em áreas geográficas ou sectores económicos específicos

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 dez Euros e da 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 é solicitado o seu resgate, respetivamente.

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

Descrição	(Valores em Euro)						
	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2024
Valor base	120 466 597	3 371 888	(12 188 609)				111 649 875
Diferença p/Valor Base	10 509 240	368 392	(1 452 862)				9 424 770
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	(9 084 202)				9 588 677		504 474
Resultados do período	9 588 677				(9 588 677)	6 122 120	6 122 120
Total	131 480 311	3 740 280	(13 641 471)	-	-	6 122 120	127 701 239
CLASSE R							
Nº de Unidades participação	12 046 660	291 905	(1 209 015)				11 129 549
Valor Unidade participação	10.9143	11.2186	11.1996				11.4407
CLASSE M							
Nº de Unidades participação	-	90 568	(19 691)				70 877
Valor Unidade participação	5.0000	.0000-	-				5.2420

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

CLASSE R

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	11.4407	127 329 701	11 129 549
	31-03-24	11.3420	132 340 686	11 668 233
Ano 2023	31-12-23	10.9143	131 480 311	12 046 660
	30-09-23	10.4237	133 733 294	12 829 738
	30-06-23	10.5336	140 891 615	13 375 475
	31-03-23	10.4076	145 097 466	13 941 480
Ano 2022	31-12-22	10.1756	144 296 881	14 180 669
	30-09-22	10.1575	147 848 148	14 555 522
	30-06-22	10.4227	153 979 020	14 773 474
	31-03-22	11.0982	162 405 071	14 633 503

CLASSE M

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	5.2420	371 538	70 877
	31-03-24	5.1988	245 958	47 311
Ano 2023	31-12-23	5.0000	-	-

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%	1
10% <= Ups < 25%	4
5% <= Ups < 10%	-
2% <= Ups < 5%	-
0.5% <= Ups < 2%	12
Ups < 0.5%	4 981
TOTAL	4 998

3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

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

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
- Obrigações diversas						
BANCO COM. PORTUGUES 1.125% 12/02/27	390 672	-	(8 772)	381 900	1 709	383 609
BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	381 101	11 855	(15 458)	377 498	1 611	379 109
BANCO COM. PORTUGUES 3.871% 27/03/30	199 900	-	(2 556)	197 344	2 015	199 359
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4% 17/05/32	183 880	9 600	-	193 480	964	194 444
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.50% 25/10/25	207 180	-	(4 532)	202 648	11 566	214 214
BANCO COMERCIO PORT 4,5% A:07/12/27	198 167	14 833	-	213 000	7 754	220 754
BANCO COMERCIO PORT 8.75% A:05/03/33	207 500	15 300	-	222 800	5 610	228 410
CAIXA GERAL DEPOSITOS 0.375% 21/09/27	172 910	12 746	-	185 656	580	186 236

(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 2.875% 15/06/26	499 645	-	(4 568)	495 078	591	495 668
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	208 474	3 398	-	211 872	7 635	219 507
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	314 421	-	(22 902)	291 519	2 738	294 257
	2 963 850	67 732	(58 787)	2 972 795	42 772	3 015 566
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
SPAIN LETRAS DE TESORO 07/03/25	1 406 187	11 041	-	1 417 228	-	1 417 228
	1 406 187	11 041	-	1 417 228	-	1 417 228
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
EUROPEAN UNION 2.625 % 04/02/48	1 344 299	-	(35 651)	1 308 649	15 981	1 324 629
EUROPEAN UNION 1.25 % 04/02/43	1 247 121	-	(24 080)	1 223 041	8 733	1 231 775
EUROPEAN UNION0.40 % 04/02/37	1 268 067	-	(10 111)	1 257 956	2 845	1 260 801
	3 859 487	-	(69 841)	3 789 646	27 559	3 817 205
-Obrigações diversas						
ABN AMRO BANK NV 3.75% 20/04/25	199 792	253	-	200 045	1 459	201 504
ABN AMRO BANK NV 4.528% FLOAT 15/01/27	100 000	563	-	100 563	951	101 514
AIB GROUP PLC 3.625% 04/07/26	329 156	3 110	-	332 266	11 939	344 205
ALD SA 1.25% 02/03/2026	198 474	-	(6 239)	192 235	822	193 057
ALD SA 4.25% 18/01/27	99 946	1 393	-	101 339	1 904	103 243
ALD SA 4.375% 23/11/26	99 992	1 276	-	101 268	2 630	103 898
ALD SA FLOAT 21/02/25	200 000	563	-	200 563	973	201 536
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11/11/25	199 750	1 030	-	200 780	5 388	206 168
ARVAL SERVICE LEASE 4.625% 02/12/24	99 839	363	-	100 202	2 666	102 868
ASML HOLDING NV 3.5% 06/12/25	199 978	54	-	200 032	3 959	203 991
BANCA INTESA SPA 0% 17/02/2028	1	-	-	1	-	1
BANCO DE SABADELL 5.375% 08/09/26	202 980	486	-	203 466	8 694	212 160
BANK OF MONTREAL 3.375% 04/07/26	499 885	68	-	499 953	16 691	516 643
BANK OF MONTREAL 3.924% 06/06/25	200 000	486	-	200 486	563	201 049
BMW FINANCE NV 3.25% 22/11/26	243 990	-	(82)	243 909	4 788	248 697
BMW FINANCE NV 3.50% 19/10/24	351 771	-	(239)	351 532	8 584	360 115
BNP PARIBAS 1.25% 19/03/25	285 072	9 661	-	294 734	1 058	295 792
BPCE SA 3.625% 17/04/26	199 280	889	-	200 169	1 470	201 639
CARLSBERG BREWERIES A/S 3.50% 26/11/26	99 982	10	-	99 992	2 075	102 067
CELLNEX FINANCE 1.5% A:08/06/2028	389 908	-	(21 916)	367 992	362	368 354
CRED MUTUEL HOME LOAN 3.125% 22/06/27	498 820	153	-	498 973	342	499 315
CREDIT AGRICOLE 3,036% 07/03/2025	300 000	473	-	300 473	780	301 253
DNB BANK ASA 3.625% 16/02/27	199 470	212	-	199 682	2 674	202 356
EDP FINANCE 3.50 % 16/07/30	99 473	-	(595)	98 878	1 587	100 465
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1.375% 02/12/24	218 537	1 230	-	219 767	1 760	221 526
HEINEKEN NV3.875% 23/09/24	99 911	58	-	99 969	2 975	102 944
ING BANK NV 3% 15/02/26	298 908	-	(464)	298 445	3 344	301 789
ING DIBA AG 3.25% 15/02/28	298 695	2 226	-	300 921	3 623	304 544
INT.HOTELS STEP UP 2.125% A:15/05/27	321 663	-	(33 671)	287 993	803	288 796
INTERCONTINENTAL HOTELS 1.625% 08/10/24	305 195	-	(7 039)	298 157	3 543	301 700
KBC GROUP 1.5% 29/03/26	199 842	-	(3 347)	196 495	764	197 259
KFW 2.75% 14/02/33	480 602	-	(2 531)	478 071	4 982	483 053
KFW 2.875% 31/03/32	480 456	-	(1 782)	478 674	2 000	480 674
KFW 0.% 15/09/31	480 045	-	(1 905)	478 141	-	478 141
KFW 1.375% 07/06/32	480 381	-	(2 307)	478 074	463	478 537
KOREA HOUSING CO 3.714% 11/04/27	300 000	2 411	-	302 411	2 442	304 853
LINDE PLC 3.625% 12/06/25	99 875	61	-	99 936	179	100 115
LLOYDS BANK PLC 3.25% 02/02/26	99 980	-	(285)	99 696	1 323	101 019
LLOYDS BANKING 3.50% 01/04/2026	199 430	91	-	199 521	1 726	201 247
MERCEDES BENZ INT 3.40% 13/04/25	299 919	-	(663)	299 256	2 180	301 436
NATIONAL BANK OF CANADA 3.50% 25/04/28	199 828	1 755	-	201 583	1 266	202 849
NATWEST MARKETS PLC 0.592% 27/08/25	300 000	2 540	-	302 540	1 306	303 845

(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						
NORDEA BANK ABP 3.625% 10/02/26	199 754	-	(72)	199 682	2 793	202 475
OREAL SA 3.125% 19/05/25	199 592	-	(480)	199 112	719	199 831
REN FINANCE 3.50 % 27/02/2032	197 780	-	(984)	196 796	2 372	199 168
RLB OBEROESTERREICH 3.125% 30/01/26	398 928	-	(1 776)	397 152	5 191	402 343
RYANAIR DAC 2.875% 15/09/2025	108 520	-	(9 523)	98 997	2 270	101 267
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06/04/25	199 750	-	(331)	199 419	1 572	200 991
SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.75% 09/08/27	199 102	-	(15 433)	183 669	1 336	185 005
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.275%07/02/28	199 508	1 552	-	201 060	2 951	204 011
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.943%13/06/25	300 000	843	-	300 843	593	301 436
TELENOR ASA 2.625% 06/12/24	103 150	-	(3 652)	99 499	1 485	100 983
UNICREDIT BANK AG 3% 13/07/26	299 082	-	(1 052)	298 031	8 680	306 711
UNICREDIT BANK AG 3.125% 20/08/25	513 955	-	(899)	513 056	13 851	526 907
UNICREDIT SPA 1.625% 03/07/2025	256 375	-	(6 391)	249 984	4 029	254 013
VOLVO TREASURY AB 2.125% 01/09/24	299 709	-	(612)	299 097	5 278	304 375
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17/11/25	99 949	-	(184)	99 765	2 161	101 926
	14 035 980	33 807	(124 451)	13 945 336	172 321	14 117 658
-U.P. FIM Fechados						
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1 033 348	-	(12 942)	1 020 406	-	1 020 406
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	528 423	4 560	-	532 983	-	532 983
AMUNDI FUNDS PIONEER US BONDS	1 303 805	12 662	-	1 316 467	-	1 316 467
AMUNDI FUNDS US BOND	1 339 882	11 897	-	1 351 779	-	1 351 779
AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE ETF	196 025	9 409	-	205 434	-	205 434
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO	686 541	201 012	-	887 552	-	887 552
ISHARES CORE EM IMI ACC (AMS)	5 778 471	600 251	-	6 378 722	-	6 378 722
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	4 124 012	147 383	-	4 271 394	-	4 271 394
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS(AMS)	477 017	120 696	-	597 713	-	597 713
ISHARES CORE MSCI JAPAN AMS (EUR)	3 527 340	713 471	-	4 240 811	-	4 240 811
ISHARES CORE MSCI WORLD	1 303 370	110 296	-	1 413 667	-	1 413 667
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD SW	3 687 363	1 315 866	-	5 003 229	-	5 003 229
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	482 752	730	(3 024)	480 458	-	480 458
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF	348 386	511	-	348 898	-	348 898
ISHARES EUR GOVERNMENT BOND IDX FUND	1 308 264	1 385	-	1 309 650	-	1 309 650
ISHARES EUR GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF	325 650	12 304	-	337 954	-	337 954
ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF	195 646	9 433	-	205 079	-	205 079
ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCED UCITS ETF	277 584	47 075	-	324 659	-	324 659
ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED ETF	702 084	84 131	-	786 215	-	786 215
ISHARES MSCI USA ESG ENH. UCITS ETF	662 540	91 596	-	754 136	-	754 136
ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	1 886 589	239 155	-	2 125 745	-	2 125 745
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	3 588 159	837 969	-	4 426 128	-	4 426 128
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED -H	237 031	74 218	-	311 249	-	311 249
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROZONE	259 620	63 934	-	323 555	-	323 555
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF	697 801	175 039	-	872 840	-	872 840
VANGUARD INVEST.S.EUR GOVT BOND INDEX F	326 617	226	-	326 843	-	326 843
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	645 691	6 871	(6 009)	646 553	-	646 553
X-TRACKERS STOXX EUROPE 600	1 889 459	221 178	(1 818)	2 108 819	-	2 108 819
	37 819 470	5 113 258	(23 793)	42 908 935	-	42 908 935
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Títulos de dívida pública						
US TREASURY N/B 1.75 % 15/08/41	1 008 123	2 247	(11 465)	998 906	9 845	1 008 750
US TREASURY N/B 1.875 % 15/02/41	997 665	5 019	(308)	1 002 376	10 224	1 012 600
US TREASURY N/B 2.75% 15/08/42	1 005 183	2 105	(1 817)	1 005 471	13 384	1 018 855
	3 010 972	9 371	(13 590)	3 006 753	33 452	3 040 205
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES CLASSE M	1 171 066	161 908	-	1 332 974	-	1 332 974

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
<i>-OIC domiciliados em Portugal</i>						
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	300 952	-	(153)	300 799	-	300 799
BPI OBRIG. MUNDIAIS CLASSE M	1 194 778	77 324	-	1 272 102	-	1 272 102
	2 666 796	239 232	(153)	2 905 874	-	2 905 874
<i>-OIC domiciliados Estado membro UE</i>						
AB FCP II EMERGING MKTS VALUE PORTFOLIO	683 715	9 642	(758)	692 600	-	692 600
BLACKROCK GLOBAL F.WORLD HEALTHSCIENCIE	2 112 403	91 837	-	2 204 240	-	2 204 240
BLACKROCK GLOBAL FUNDS EURO BOND FUND	480 143	-	(705)	479 439	-	479 439
BLUEBAY INV.GRADE EUR AGGREGATE BOND FD	482 018	-	(689)	481 329	-	481 329
BNP PARIBAS INTICASH EUR- I	2 640 268	31 382	-	2 671 650	-	2 671 650
BPI AFRICA LUX- M EUR	548 909	4 509	(23 470)	529 948	-	529 948
BPI ALT IBERIAN EQ. LONG SHORT FUND (M)	6 646 604	-	(67 803)	6 578 801	-	6 578 801
BPI GLOBAL INVESTMENT LUX EUR	875 348	49 377	-	924 725	-	924 725
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	282 418	35 233	-	317 651	-	317 651
BPI IBERIA LUX (I)	1 229 934	566 382	-	1 796 316	-	1 796 316
BPI OPPORTUNITIES LUX M	2 770 076	45 174	-	2 815 250	-	2 815 250
BPI TECHNOLOGY REVOLUTION FUND	902 414	132 652	(1 508)	1 033 559	-	1 033 559
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EM.MKT	937 474	11 380	(93 916)	854 939	-	854 939
DPAM INVEST B EQUITIES EUROPE SUSTAI	287 689	41 919	-	329 608	-	329 608
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND	958 015	143 313	-	1 101 328	-	1 101 328
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	1 412 704	305 393	-	1 718 097	-	1 718 097
FRANKLIN TEMPLETON IF TECHNOLOGY	651 689	79 824	-	731 513	-	731 513
GUINNESS SUSTAN ENERGY FUND	843 167	20 098	(11 916)	851 349	-	851 349
JPMORGAN EUROPE STRATEGIC VALUE FUND	256 157	-	(5 093)	251 064	-	251 064
JPMORGAN FUNDS EU GOVERNMENT BOND	1 918 175	-	(11 119)	1 907 056	-	1 907 056
JPMORGAN FUNDS GLOBAL FOCUS	1 658 212	58 363	-	1 716 575	-	1 716 575
JPMORGAN US AGGREGATE BOND FUND	2 559 391	54 077	-	2 613 469	-	2 613 469
LUMYA MW TOPS MR UCITS EURBAC	1 528 203	222 859	-	1 751 062	-	1 751 062
LUMYNA MW UCITS SICAV	1 205 458	336 056	-	1 541 514	-	1 541 514
MAN GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	259 971	1 226	-	261 198	-	261 198
MUZINICH SHORT DUR HIGH YIELD FUND	918 940	17 780	-	936 719	-	936 719
NORDEA 1 GLOBAL CLIMATE AND ENV.	635 054	38 575	-	673 629	-	673 629
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	1 816 154	115 317	-	1 931 472	-	1 931 472
PICTET GLOBAL ENVIRONMENT OPP	652 455	3 498	-	655 953	-	655 953
PICTET ROBOTICS I EUR	510 182	59 889	-	570 071	-	570 071
PICTET TR ATLAS	1 001 771	83 810	-	1 085 581	-	1 085 581
PICTET TR MANDARIN EUR	628 432	5 607	-	634 039	-	634 039
PICTET USD GOVERNMENT BONDS HI	1 344 515	2 667	(7 097)	1 340 085	-	1 340 085
ROBEKO CAPITAL GROWTH BP GL.PRE	2 083 813	78 280	(1 984)	2 160 109	-	2 160 109
ROBEKO SAM EURO SDG CREDITS FUND	1 311 663	16 274	-	1 327 938	-	1 327 938
SCHRODER ISF EUR CORP.BOND	3 827 229	58 172	-	3 885 401	-	3 885 401
SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZEU	331 376	3 331	-	334 707	-	334 707
SKY HARBOR GL.F.US SHORT RESP.HIGH YIELD	783 611	16 928	-	800 539	-	800 539
T.ROWE PF.US SMALLER COMP.EQ.FUND	1 960 089	12 119	(11 515)	1 960 692	-	1 960 692
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	329 245	3 586	-	332 830	-	332 830
	52 265 087	2 756 529	(237 572)	54 784 044	-	54 784 044
TOTAL	118 027 829	8 230 971	- 528 188	125 730 612	276 104	126 006 716

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

(valores em Euro)

Descrição	31.12.2023	Aumentos	Reduções	30.06.2024
Depósitos à ordem	3 263 878	136 433 396	137 729 637	1 967 637
TOTAL	3 263 878	136 433 396	137 729 637	1 967 637

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

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

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

- i) Os ativos da carteira do OIC são valorizados diariamente a preços de mercado, de acordo com as regras referidas nas alíneas seguintes. O momento de referência da valorização ocorre pelas 17 horas de Lisboa para a generalidade dos instrumentos financeiros (valores mobiliários, mercado monetário, exchange-traded fund (ETF´s) e derivados) e pelas 22 horas de Lisboa para unidades de participação, ações, ETFs, instrumentos financeiros derivados sob ações e/ou índices de ações admitidos à negociação no continente americano.
No que respeita à valorização de títulos de dívida, se em casos excecionais não for possível obter preços pelas 17 horas de Lisboa, será considerado o preço divulgado posteriormente o mais próximo possível daquele momento de referência;

- ii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou à negociação em mercados regulamentados são valorizados diariamente, com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia ou cujas cotações não sejam consideradas pela Sociedade Gestora como representativas do seu presumível valor de realização, utiliza-se a última cotação de fecho disponível, desde que se tenha verificado nos 15 dias anteriores; e
- iii) 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 de mercado onde se encontrarem admitidas à negociação.
- iv) As mais e menos-valias apuradas de acordo com este critério de valorização, são reconhecidas na demonstração dos resultados do período nas rubricas “Ganhos ou Perdas em operações financeiras”, por contrapartida das rubricas “Mais-valias” e “Menos-valias” do ativo.

Os rendimentos distribuídos por fundos de investimento são registados quando atribuídos/recebidos na rubrica “Rendimento de títulos”, da demonstração dos resultados.

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 período.

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

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

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

Excepcionalmente, poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 1% 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, esta comissão é calculada, diariamente, por aplicação de uma taxa anual de 0,835% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões e taxas".

g) Comissão de depósito

A comissão de depósito corresponde à remuneração do banco depositário. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada, diariamente, sobre o valor líquido global do OIC, tratando-se de uma taxa nominal. A comissão de gestão da Classe R é de 0,835% ao ano e da Classe M é de 0,410% 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.

O nível máximo de comissões de gestão que podem ser cobradas em simultâneo ao próprio Fundo e aos restantes fundos em que pretenda investir, não excederá 2,085% sobre o valor líquido global do Fundo.

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 período, respetivamente.

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

j) Operações com contratos de “Futuros”

As posições abertas em contratos de futuros, transacionados em mercados organizados, são refletidas em rubricas extrapatrimoniais. Estas são valorizadas diariamente com base nas cotações de mercado, sendo os lucros e prejuízos, realizados ou potenciais, reconhecidos como proveito ou custo nas rubricas de “Ganhos ou Perdas em operações financeiras – Em operações extrapatrimoniais”.

A margem inicial é registada na rubrica “Contas de devedores - Devedores por operações sobre futuros – Margem inicial”. Os ajustamentos de cotações são registados diariamente em contas de acréscimos e diferimentos do ativo ou do passivo e transferidos no dia seguinte para a conta de depósitos à ordem associada.

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

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

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

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

No que respeita ao Imposto do Selo, os Fundos serão tributados em sede deste imposto sobre o valor líquido global dos seus ativos à taxa de 0,0025%, por trimestre, relativamente aos Fundos que invistam exclusivamente em instrumentos de mercado monetário e depósitos bancários e à taxa de 0,0125%, por trimestre, para os restantes. Adicionalmente, a partir de 01 de janeiro de 2019, as comissões de depósito e as comissões de gestão passaram a ser tributados à taxa de 4%.

11. EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL

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

Moedas	À Vista	A Prazo					Posição Global
		Forward	Futuros	Swaps	Opções	Total a prazo	
JPY	108 367 691	-	-	-	-	-	108 367 691
USD	15 464 988	(2 903 040)	-	-	-	(2 903 040)	12 561 948
Contravalor Euro	15 076 773	(2 711 854)	-	-	-	(2 711 854)	12 364 919

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:

(Valores em Euro)

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	4 211 407	-	-	-	-	4 211 407
de 1 a 3 anos	6 361 865	-	-	-	-	6 361 865
de 3 a 5 anos	1 891 260	-	-	-	-	1 891 260
de 5 a 7 anos	299 824	-	-	-	-	299 824
mais de 7 anos	9 399 836	-	-	-	-	9 399 836

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)

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Unidades de participação	100 598 854	-	-	100 598 854

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	3 486 458	2.65%	3 357 352	2.62%
Carteira sem Derivados	3 497 866	2.66%	3 341 438	2.61%

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

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

15. CUSTOS IMPUTADOS

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

Custos	CLASSE R		CLASSE M	
	Valor	%VLGF	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão				
<i>Componente Fixa</i>	560 299	0.43%	343	0.21%
Comissão de Depósito	60 368	0.05%	75	0.05%
Taxa de Supervisão	9 313	0.01%	11	0.01%
Custos de Auditoria	2 409	0.00%	3	0.00%
Custos Research	4 112	0.00%	5	0.00%
Outros custos correntes	307 168	0.24%	379	0.23%
Total	943 668		817	
Taxa de Encargos correntes		0.73%		0.50%

De acordo com o artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2020, a taxa de encargos correntes de um organismo de investimento coletivo consiste no quociente entre a soma da comissão de gestão fixa, comissão de depósito, taxa de supervisão, custos de auditoria e outros custos correntes de um organismo de investimento coletivo, num dado período, e o seu valor líquido global médio nesse mesmo período. Adicionalmente, o cálculo da taxa de encargos correntes de um Fundo que preveja investir mais de 30% do seu valor líquido global noutros fundos inclui as taxas de encargos correntes dos fundos em que invista. Por outro lado, a taxa de encargos correntes não inclui os seguintes encargos: (i) componente variável da comissão de gestão; (ii) custos de transação não associados à aquisição, resgate ou transferência de unidades de participação; (iii) juros suportados; e (iv) custos relacionados com a detenção de instrumentos financeiros derivados.

6. RELATÓRIO DE AUDITORIA



GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank