

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI MODERADO

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



Signatory of:



BPI

GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank

ÍNDICE

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

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

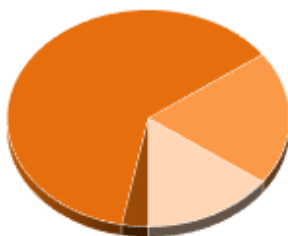
O BPI Moderado pretende proporcionar aos seus participantes o acesso a uma gestão diversificada de ativos nos mercados nacionais e internacionais de ações, obrigações e instrumentos de dívida de curto prazo. A carteira do fundo é composta por ativos repartidos pelos vários mercados financeiros que, com base nas perspetivas da BPI Gestão de Ativos quanto à evolução dos mesmos possa, a prazo, apresentar um perfil de rentabilidade/risco moderado. 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



Principais títulos em carteira

Ishares Physical Gold Etc	3,5%
Schroder Isf Euro Corporate Bnd-Iz Eur Acc	3,1%
Ishares Core Msci Em Imi Ucits	2,4%
Dws Floating Rate Notes-Ic Eur Acc	2,1%
Jpm Us Aggregate Bnd-I Hdg Eur Acc	2,1%

■ Liquidez 3% ■ Obrigações 62% ■ Ações 20% ■ Outros Investimentos 15%

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	0,635%
Resgate	0%	Depositário	0,090%

Remunerações

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

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

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

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

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

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

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

Rentabilidade e Risco (Classe M)

Movimentos de unidades de participação	2024
UP em circulação no início do período	0
UP emitidas em 2024	440 160
UP resgatadas em 2024	0
UP em circulação no final do período	440 160

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	2,56%	1,40%	2
2018	-4,61%	2,92%	3
2019	4,75%	2,06%	3
2020	4,56%	7,57%	4
2021	2,92%	3,03%	3
2022	-8,27%	4,27%	3
2023	5,75%	3,36%	3
2024	6,11%	3,32%	3

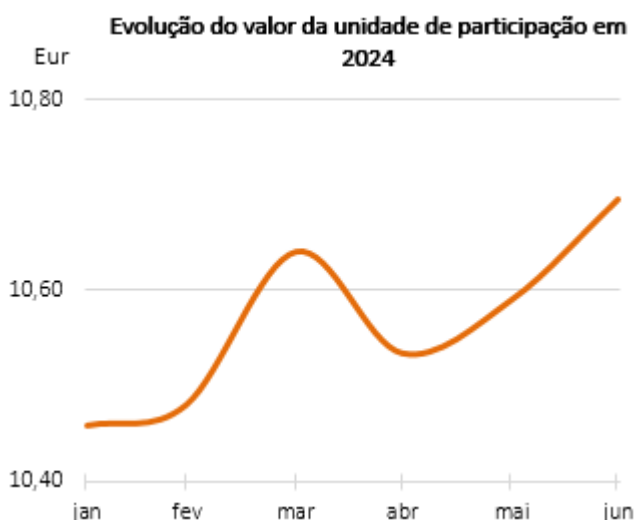
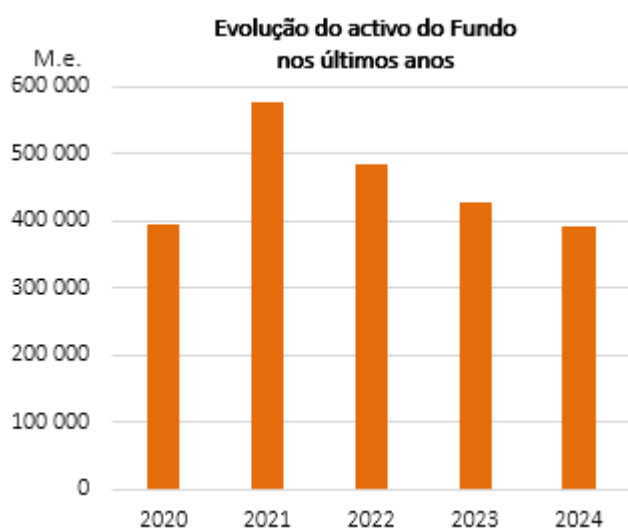
Rentabilidades anualizadas a 30-06-2024

1 Ano	6,1%
3 Anos	0,3%
5 Anos	1,7%
Desde o início	0,8%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	40 888 715
UP emitidas em 2024	443 668
UP resgatadas em 2024	4 813 690
UP em circulação no final do período	36 518 692

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	418 060 989	385 539 709
Saldos Bancários	8 226 827	7 978 734
Outros activos	5 122 350	1 128 622
Total dos activos	431 410 166	394 647 066
Passivo	5 278 139	1 786 932
Valor líquido de Inventário	426 132 027	392 860 134

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>	9 812 063	9 773 541	134 799	9 908 340	3%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	171 273 694	179 113 860	756 551	179 870 411	47%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	7 355 552	7 357 900	80 492	7 438 392	2%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	22 213 323	23 260 711	-	23 260 711	6%
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	158 707 659	166 033 698	-	166 033 698	43%
TOTAL	369 362 291	385 539 709	971 843	386 511 552	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	0	2 311 551
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	50 980 811	93 199 914
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	13 066 392	42 367 763
<i>Unidades de Participação</i>	202 188 655	160 322 530

Operações com derivadados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	28 642 491	69 986 583

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

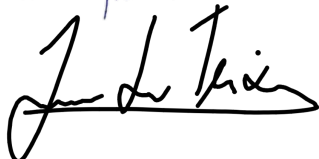
Nada a relatar.

Eventos Subsequentes

Nada a relatar.

Lisboa, 13 de agosto de 2024

Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda



2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI MODERADO 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	97 006 862	468 484	(966 715)	96 508 631	184 267 909					
22	Ações										
23	Outros Títulos de Capital										
24	Unidades de Participação	272 355 429	17 395 739	(720 090)	289 031 078	233 793 080					
25	Direitos										
26	Outros Instrumentos da Dívida										
<i>Total da Carteira de Títulos</i>		<u>369 362 291</u>	<u>17 864 223</u>	<u>(1 686 805)</u>	<u>385 539 709</u>	<u>418 060 989</u>					
Outros Ativos											
31	Outros ativos										
<i>Total de Outros Ativos</i>											
Terceiros											
411+...+418	Contas de Devedores	156 161			156 161	3 716 253					
<i>Total dos Valores a Receber</i>		<u>156 161</u>			<u>156 161</u>	<u>3 716 253</u>					
Disponibilidades											
11	Caixa										
12	Depósitos à Ordem	7 978 734			7 978 734	8 226 827					
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso										
14	Certificados de Depósito										
18	Outros Meios Monetários										
<i>Total das Disponibilidades</i>		<u>7 978 734</u>			<u>7 978 734</u>	<u>8 226 827</u>					
Acréscimos e diferimentos											
51	Acréscimos de Proveitos	971 843			971 843	1 406 097					
52	Despesas com Custo Diferido										
53	Outros acréscimos e diferimentos										
59	Contas transitórias ativas	619			619						
<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>		<u>972 462</u>			<u>972 462</u>	<u>1 406 097</u>					
TOTAL DO ATIVO		<u>378 469 648</u>	<u>17 864 223</u>	<u>(1 686 805)</u>	<u>394 647 066</u>	<u>431 410 166</u>					
Capital do OIC											
61	Unidades de Participação					367 387 724	408 887 147				
62	Variações Patrimoniais					7 346 684	9 709 705				
64	Resultados Transitados					7 535 176	(17 565 534)				
65	Resultados Distribuídos										
67	Dividendos Antecipados das SIM										
66	Resultados Líquidos do Período					10 590 551	25 100 710				
<i>Total do Capital do OIC</i>		<u>392 860 134</u>			<u>392 860 134</u>	<u>426 132 027</u>					
Provisões Acumuladas											
481	Provisões para Encargos										
<i>Total das Provisões Acumuladas</i>											
Terceiros											
421	Resgates a Pagar a Participantes					1 454 876	4 701 284				
422	Rendimentos a Pagar a Participantes										
423	Comissões a Pagar					272 478	297 329				
424+...+429	Outras contas de Credores					9 929	128 179				
43+12	Empréstimos Obtidos										
44	Pessoal										
46	Acionistas										
<i>Total dos Valores a Pagar</i>		<u>1 737 283</u>			<u>1 737 283</u>	<u>5 126 792</u>					
Acréscimos e diferimentos											
55	Acréscimos de Custos					49 648	53 714				
56	Receitas com Provento Diferido						246				
58	Outros Acréscimos e Diferimentos										
59	Contas transitórias passivas						97 387				
<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>		<u>49 648</u>			<u>49 648</u>	<u>151 347</u>					
TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO		<u>394 647 066</u>			<u>394 647 066</u>	<u>431 410 166</u>					
Total do Número de Unidades de Participação em circulação - Classe R							10,6959	10,4218			
Total do Número de Unidades de Participação em circulação - Classe M							5,1343				

(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	1 732 574	43 134 870
	<i>Total</i>	<u>1 732 574</u>	<u>43 134 870</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>1 732 574</u>	<u>43 134 870</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>1 732 574</u>	<u>43 134 870</u>

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

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	30.06.2023			30.06.2024	30.06.2023
	Custos e Perdas Correntes				Proveitos e Ganhos Correntes		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes	2 379		812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 437 563	1 856 195
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	61 019	150 997
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 704	2 148		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	1 504 348	1 753 946	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	24	153 716
729	De Operações Extrapatrimoniais	3 017	10 695	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	75 880 787	115 034 436	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	87 765 290	125 891 057
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	3 731 255	21 892 279	839	Em Operações Extrapatrimoniais	2 642 196	21 654 379
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais		3 545	851	Provisões para Encargos		
7411+7421				87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	1 368	1 859
7412+7422	Impostos Indirectos	161 433	123 963				
7418+7428	Outros impostos				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>91 907 461</u>	<u>149 708 202</u>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	30 985	35 808				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>81 316 909</u>	<u>138 856 821</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>10 590 551</u>	<u>10 851 281</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	<i>TOTAL</i>	<u>91 907 461</u>	<u>149 708 202</u>		<i>TOTAL</i>	<u>91 907 461</u>	<u>149 708 202</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	13 319 386	12 864 383	F - E	Resultados Eventuais		
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(1 092 076)	(248 595)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	10 751 984	10 978 890
B-A	Resultados Correntes	10 590 551	10 851 381	B+D+F-A-C-			
				E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	10 590 551	10 851 281

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

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

Discriminação dos Fluxos	30.06.2024	30.06.2023
Operações sobre as unidades do OIC		
Recebimentos:	6 858 831	18 031 573
Subscrições de unidades de participação	6 858 831	18 031 573
Pagamentos:	(54 015 615)	(43 888 529)
Resgates de unidades de participação	(54 015 615)	(43 888 529)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	(47 156 784)	(25 856 957)
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	315 707 915	198 542 642
Venda de títulos e outros activos da carteira	245 207 715	182 560 236
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	12 440 000	3 700 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	55 702 136	9 831 111
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	1 652	150 163
Juros e proveitos similares recebidos	2 104 211	2 299 076
Outros recebimentos relacionados com a carteira	252 200	2 056
Pagamentos:	(266 563 208)	(179 201 761)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(171 353 777)	(172 825 563)
Subscrição de títulos e outros activos	(93 776 688)	(6 080 159)
Juros e custos similares pagos	(204 232)	(293 269)
Comissões de Bolsa suportadas	-	(40)
Comissões de corretagem	(2 692)	(2 103)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(1 225 820)	(628)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	49 144 707	19 340 881
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	95 729 372	239 718 334
Operações cambiais	70 422 829	53 608 918
Operações de taxa de juro	-	8 563
Operações sobre cotações	-	31 825
Margem inicial em contratos de futuros, recebida	25 305 446	186 065 451
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	1 097	3 577
Pagamentos:	(96 072 778)	(239 731 533)
Operações cambiais	(71 406 122)	(53 651 945)
Operações de taxa de juro	-	(22 339)
Operações sobre cotações	-	(49 461)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(24 664 643)	(185 998 878)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(2 013)	(8 910)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	(343 406)	(13 199)
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	61 019	150 997
Juros de depósitos bancários	61 019	150 997
Pagamentos:	(1 727 549)	(2 028 381)
Comissão de gestão	(1 317 883)	(1 524 300)
Comissão de depósito	(186 923)	(216 043)
Juros devedores de depósitos bancários	(2 379)	-
Impostos e taxas	(210 705)	(251 103)
Outros pagamentos correntes	(9 659)	(36 935)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(1 666 529)	(1 877 384)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	(22 011)	(8 406 659)
Efeitos das diferenças de câmbio	(226 082)	(239 459)
Disponibilidades no início de período	8 226 827	23 266 063
Disponibilidades no fim do período	7 978 734	14 619 945

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

INTRODUÇÃO

A denominação do OIC é BPI Moderado Fundo de Investimento Aberto Flexível (adiante designado apenas por BPI Moderado 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 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	408 887 147	6 637 480	(48 136 902)				367 387 724
Diferença p/Valor Base	9 709 705	269 282	(2 632 305)				7 346 684
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	(17 565 534)				25 100 710		7 535 176
Resultados do período	25 100 710				(25 100 710)	10 590 551	10 590 551
Total	426 132 027	6 906 762	(50 769 207)	-	-	10 590 551	392 860 134
CLASSE R							
Nº de Unidades participação	40 888 715	443 668	(4 813 690)				36 518 692
Valor Unidade participação	10.4218	0.0000	0.0000				10.6959
CLASSE M							
Nº de Unidades participação	-	440 160	-				440 160
Valor Unidade participação	5.0000	0.0000					5.1343

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	10.6959	390 600 213	36 518 692
	31-03-24	10.6407	413 638 312	38 873 196
Ano 2023	31-12-23	10.4218	426 132 027	40 888 715
	30-09-23	10.0088	445 666 706	44 527 473
	30-06-23	10.0799	467 748 698	46 403 997
	31-03-23	10.0190	475 353 441	47 445 073
Ano 2022	31-12-22	9.8554	483 204 048	49 029 252
	30-09-22	9.8534	503 069 640	51 055 592
	30-06-22	10.0755	527 064 412	52 311 717
	31-03-22	10.5340	562 576 208	53 405 824

CLASSE M

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	5.1343	2 259 921	440 160
	31-03-24	5.1094	254 770	49 863
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%	2
5% <= Ups < 10%	1
2% <= Ups < 5%	4
0.5% <= Ups < 2%	4
Ups < 0.5%	16 525
TOTAL	16 537

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	1 182 826	-	(37 126)	1 145 700	5 127	1 150 827
BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	1 358 634	24 439	(61 830)	1 321 243	5 638	1 326 881
BANCO COM. PORTUGUES 3.871% 27/03/30	599 700	-	(7 668)	592 032	6 045	598 077

(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 COMERCIAL PORTUGUES 4% 17/05/32	551 640	28 800	-	580 440	2 893	583 333
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.50% 25/10/25	725 020	-	(15 752)	709 268	40 480	749 748
BANCO COMERCIO PORT 4,5% A:07/12/27	508 750	23 750	-	532 500	19 384	551 884
BANCO COMERCIO PORT 8.75% A:05/03/33	510 400	46 600	-	557 000	14 024	571 024
CAIXA GERAL DEPOSITOS 0.375% 21/09/27	691 640	50 984	-	742 624	2 320	744 944
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	1 798 722	-	(16 443)	1 782 279	2 127	1 784 406
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	729 696	11 856	-	741 552	26 723	768 275
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	1 155 035	-	(86 132)	1 068 903	10 038	1 078 941
	9 812 063	186 429	(224 951)	9 773 541	134 799	9 908 340
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
EUROPEAN INVEST.BANK 0 % 15/05/2028	2 093 098	6 392	(715)	2 098 775	-	2 098 775
EUROPEAN INVEST.BANK 2.25% 15/03/2030	3 905 466	9 585	(48 508)	3 866 543	26 410	3 892 953
EUROPEAN UNION 2.625 % 04/02/48	4 672 016	-	(105 966)	4 566 051	55 758	4 621 809
EUROPEAN UNION 1.25 % 04/02/43	5 237 099	-	(63 773)	5 173 327	36 941	5 210 268
NORDIC INVESTMENT BANK 0.25% 09/03/29	1 547 739	236	(6 458)	1 541 516	1 347	1 542 864
	17 455 417	16 213	(225 419)	17 246 211	120 457	17 366 668
-Obrigações diversas						
ABN AMRO BANK NV 3.75% 20/04/25	599 376	759	-	600 135	4 377	604 512
ABN AMRO BANK NV 4.528% FLOAT 15/01/27	400 000	2 252	-	402 252	3 805	406 057
AIB GROUP PLC 3.625% 04/07/26	1 172 751	12 629	-	1 185 380	42 594	1 227 975
ALD SA 1.25% 02/03/2026	694 659	-	(21 837)	672 823	2 877	675 699
ALD SA 4.25% 18/01/27	399 784	5 570	-	405 354	7 617	412 971
ALD SA 4.375% 23/11/26	299 976	3 828	-	303 804	7 889	311 693
ALD SA FLOAT 21/02/25	600 000	1 689	-	601 689	2 920	604 609
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11/11/25	599 250	3 090	-	602 340	16 164	618 504
ARVAL SERVICE LEASE 4.625% 02/12/24	399 356	1 450	-	400 806	10 665	411 471
ASML HOLDING NV 3.5% 06/12/25	699 923	189	-	700 112	13 857	713 969
BANCA INTESA SPA 0% 17/02/2028	0	-	-	0	-	0
BANCO DE SABADELL 5.375% 08/09/26	710 430	1 701	-	712 131	30 429	742 560
BANK OF MONTREAL 3.375% 04/07/26	1 799 586	243	-	1 799 829	60 086	1 859 915
BANK OF MONTREAL 3.924% 06/06/25	900 000	2 187	-	902 187	2 533	904 720
BMW FINANCE NV 3.25% 22/11/26	899 964	-	(302)	899 663	17 662	917 324
BMW FINANCE NV 3.50% 19/10/24	1 187 228	-	(808)	1 186 420	28 970	1 215 390
BNP PARIBAS 1.25% 19/03/25	1 140 216	38 718	-	1 178 934	4 233	1 183 167
BPCE SA 3.625% 17/04/26	697 480	3 112	-	700 592	5 145	705 736
CARLSBERG BREWERIES A/S 3.50% 26/11/26	499 910	50	-	499 960	10 376	510 336
CELLNEX FINANCE 1.5% A:08/06/2028	1 276 966	-	(80 992)	1 195 974	1 175	1 197 149
CONTI GUMMI FIN 1.125% 25/09/2024	697 943	-	(2 612)	695 331	6 003	701 334
CRED MUTUEL HOME LOAN 3.125% 22/06/27	1 695 988	519	-	1 696 507	1 164	1 697 671
CREDIT AGRICOLE 3,036% 07/03/2025	1 200 000	1 890	-	1 201 890	3 122	1 205 012
DNB BANK ASA 3.625% 16/02/27	698 145	742	-	698 887	9 360	708 247
E.ON 0.875% 08/01/25	466 308	1 848	-	468 155	1 976	470 131
EDP FINANCE 3.50 % 16/07/30	198 946	-	(1 190)	197 756	3 175	200 931
EUROPEAN UNION 0% 04/07/2029	5 011 959	63 531	(6 085)	5 069 405	-	5 069 405
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1.375% 02/12/24	667 423	3 756	-	671 179	5 374	676 554
GOLDMAN SACHS FLOAT 19/03/26	949 867	5 909	-	955 776	1 243	957 019
HEINEKEN NV3.875% 23/09/24	499 555	290	-	499 845	14 875	514 720
ING BANK NV 3% 15/02/26	1 195 632	-	(1 854)	1 193 778	13 377	1 207 155
ING DIBA AG 3.25% 15/02/28	995 650	7 420	-	1 003 070	12 077	1 015 147
INT.HOTELS STEP UP 2.125% A:15/05/27	1 276 114	-	(124 144)	1 151 970	3 214	1 155 184
INTERCONTINENTAL HOTELS 1.625% 08/10/24	1 126 596	-	(33 355)	1 093 241	12 991	1 106 232
KBC GROUP 1.5% 29/03/26	799 368	-	(13 388)	785 980	3 058	789 038
KFW 2.75% 14/02/33	2 358 328	-	(12 421)	2 345 906	24 448	2 370 354

(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>						
<i>-Obrigações diversas</i>						
KFW 2.875% 31/03/32	2 357 144	-	(8 742)	2 348 402	9 810	2 358 212
KFW 0.0% 15/06/29	2 064 860	32 133	(1 640)	2 095 353	-	2 095 353
KFW 0.0% 15/09/31	2 357 629	-	(9 354)	2 348 275	-	2 348 275
KFW 1.375% 07/06/32	2 357 825	-	(11 323)	2 346 503	2 271	2 348 774
KOREA HOUSING CO 3.714% 11/04/27	1 200 000	9 642	-	1 209 642	9 768	1 219 410
LINDE PLC 3.625% 12/06/25	299 625	183	-	299 808	536	300 344
LLOYDS BANK PLC 3.25% 02/02/26	199 960	-	(569)	199 391	2 646	202 037
LLOYDS BANKING 3.50% 01/04/2026	698 005	319	-	698 324	6 041	704 365
MERCEDES BENZ INT 3.40% 13/04/25	1 199 676	-	(2 652)	1 197 024	8 719	1 205 743
NATIONAL BANK OF CANADA 3.50% 25/04/28	699 398	6 143	-	705 541	4 430	709 971
NATURGY FINANCE BV 1.25% 15/01/26	908 100	-	(40 424)	867 677	5 133	872 810
NATWEST MARKETS PLC 0.592% 27/08/25	1 100 000	9 312	-	1 109 312	4 788	1 114 099
NORDEA BANK ABP 3.625% 10/02/26	699 139	-	(252)	698 887	9 776	708 663
OREAL SA 3.125% 19/05/25	598 776	-	(1 440)	597 336	2 158	599 494
REN FINANCE 3.50% 27/02/2032	593 340	-	(2 952)	590 388	7 115	597 503
RLB OBEROESTERREICH 3.125% 30/01/26	1 396 248	-	(6 216)	1 390 032	18 169	1 408 201
RYANAIR DAC 2.875% 15/09/2025	262 958	-	(4 575)	258 382	5 925	264 307
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06/04/25	699 125	-	(1 159)	697 967	5 502	703 468
SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.75% 09/08/27	660 023	-	(51 160)	608 863	4 429	613 292
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.275%07/02/28	698 278	5 432	-	703 710	10 328	714 038
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.943%13/06/25	900 000	2 529	-	902 529	1 780	904 309
TELENOR ASA 2.625% 06/12/24	309 450	-	(10 955)	298 496	4 454	302 949
UNICREDIT BANK AG 3% 13/07/26	1 138 505	-	(4 003)	1 134 503	33 043	1 167 546
UNICREDIT BANK AG 3.125% 20/08/25	1 803 332	-	(3 153)	1 800 179	48 600	1 848 779
UNICREDIT SPA 1.625% 03/07/2025	769 125	-	(19 174)	749 951	12 088	762 039
VOLVO TREASURY AB 2.125% 01/09/24	1 198 836	-	(2 448)	1 196 388	21 111	1 217 499
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17/11/25	399 796	-	(736)	399 060	8 645	407 705
	62 383 830	229 063	(481 913)	62 130 980	636 094	62 767 074
<i>-U.P. FIM Fechados</i>						
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	3 255 762	-	(40 451)	3 215 311	-	3 215 311
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	808 943	6 980	-	815 923	-	815 923
AMUNDI FUNDS PIONEER US BONDS	11 268 763	45 791	(22 782)	11 291 772	-	11 291 772
AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE ETF	653 287	31 359	-	684 645	-	684 645
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO	1 091 982	319 721	-	1 411 703	-	1 411 703
ISHARES CORE EM IMI ACC (AMS)	8 335 064	961 246	-	9 296 310	-	9 296 310
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	3 793 216	68 249	-	3 861 465	-	3 861 465
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS(AMS)	762 738	192 990	-	955 728	-	955 728
ISHARES CORE MSCI JAPAN AMS (EUR)	6 010 841	1 111 660	-	7 122 501	-	7 122 501
ISHARES CORE MSCI WORLD	2 675 920	224 139	-	2 900 059	-	2 900 059
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	740 817	1 120	(4 640)	737 297	-	737 297
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF	1 136 134	1 668	-	1 137 802	-	1 137 802
ISHARES EUR CORP.BOND EX F.1-5 YEARS ETF	528 371	7 249	-	535 620	-	535 620
ISHARES EUR GOVERNMENT BOND IDX FUND	4 153 649	4 399	-	4 158 048	-	4 158 048
ISHARES EUR GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF	1 085 226	41 003	-	1 126 229	-	1 126 229
ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF	4 707 807	87 423	-	4 795 230	-	4 795 230
ISHARES EURO CORP BOND UCITS ETF	4 215 125	75 226	-	4 290 350	-	4 290 350
ISHARES EURO CORP.BOND EX-FINAN.ETF	4 155 829	83 761	-	4 239 590	-	4 239 590
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS ETF	3 433 128	70 948	-	3 504 076	-	3 504 076
ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCED UCITS ETF	437 088	74 125	-	511 213	-	511 213
ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED ETF	1 119 673	134 171	-	1 253 844	-	1 253 844
ISHARES MSCI USA ESG ENH. UCITS ETF	1 135 196	156 941	-	1 292 136	-	1 292 136
ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	2 444 293	291 432	-	2 735 725	-	2 735 725
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	11 133 103	2 587 343	-	13 720 446	-	13 720 446
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED -H	3 849 028	806 065	-	4 655 092	-	4 655 092

(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>						
-U.P. FIM Fechados						
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROZONE	429 064	105 662	-	534 726	-	534 726
SPDR S&P 500 EUR HDG ACC	2 242 215	353 838	-	2 596 054	-	2 596 054
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF	1 109 185	278 233	-	1 387 418	-	1 387 418
VANGUARD INVEST.S.EUR GOVT BOND INDEX F	1 037 976	719	-	1 038 695	-	1 038 695
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	1 020 950	10 674	(9 385)	1 022 239	-	1 022 239
X-TRACKERS STOXX EUROPE 600	2 664 074	248 883	(3 533)	2 909 424	-	2 909 424
	91 434 447	8 383 013	(80 791)	99 736 669	-	99 736 669
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
US TREASURY N/B 1.75 % 15/08/41	3 170 955	14 139	(34 432)	3 150 662	31 051	3 181 713
US TREASURY N/B 1.875 % 15/02/41	2 092 805	15 951	-	2 108 757	21 509	2 130 265
US TREASURY N/B 2.75% 15/08/42	2 091 791	6 690	-	2 098 481	27 932	2 126 413
	7 355 552	36 780	(34 432)	7 357 900	80 492	7 438 392
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI DEFENSIVO CLASSE M	14 019 878	441 348	-	14 461 225	-	14 461 225
BPI IMPACTO CLIMA AÇOES CLASSE M	1 758 373	285 238	-	2 043 611	-	2 043 611
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	1 039 853	-	(530)	1 039 323	-	1 039 323
BPI OBRIG. MUNDIAIS CLASSE M	5 395 219	321 332	-	5 716 551	-	5 716 551
	22 213 323	1 047 918	(530)	23 260 711	-	23 260 711
-OIC domiciliados Estado membro UE						
AB FCP II EMERGING MKTS VALUE PORTFOLIO	1 048 691	14 726	(1 208)	1 062 208	-	1 062 208
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION	3 037 528	45 097	-	3 082 625	-	3 082 625
BLACKROCK GLOBAL F.WORLD HEALTHSCIENCIE	3 188 214	138 173	-	3 326 387	-	3 326 387
BLACKROCK GLOBAL FUNDS EURO BOND FUND	1 493 238	-	(2 191)	1 491 047	-	1 491 047
BLUEBAY INV.GRADE EUR AGGREGATE BOND FD	1 499 070	-	(2 143)	1 496 927	-	1 496 927
BNP PARIBAS INTICASH EUR- I	2 536 412	31 692	-	2 568 104	-	2 568 104
BPI AFRICA LUX- M EUR	1 199 931	43 259	(33 734)	1 209 456	-	1 209 456
BPI ALT IBERIAN EQ. LONG SHORT FUND (M)	21 400 754	-	(218 089)	21 182 665	-	21 182 665
BPI GLOBAL INVESTMENT LUX EUR	2 959 697	180 292	-	3 139 989	-	3 139 989
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	926 381	112 322	-	1 038 703	-	1 038 703
BPI IBERIA LUX (I)	1 711 168	1 040 015	-	2 751 183	-	2 751 183
BPI OPPORTUNITIES LUX M	4 246 603	69 254	-	4 315 857	-	4 315 857
BPI TECHNOLOGY REVOLUTION FUND	1 581 201	71 808	(69 159)	1 583 850	-	1 583 850
CAIXABANK GBL EURO SHORT DURATION EU I	10	0	-	10	-	10
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EM.MKT	1 494 148	16 894	(170 773)	1 340 269	-	1 340 269
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES- IC	7 941 134	380 533	-	8 321 667	-	8 321 667
DNCA INVEST ALPHA BONDS EUR	4 603 067	51 489	-	4 654 556	-	4 654 556
DPAM INVEST B EQUITIES EUROPE SUSTAI	458 316	66 781	-	525 097	-	525 097
DWS INVEST ESG EURO BOND SHORT	1 013 653	9 388	-	1 023 042	-	1 023 042
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND	3 151 902	495 260	-	3 647 162	-	3 647 162
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	1 943 626	788 478	-	2 732 104	-	2 732 104
FRANKLIN TEMPLETON IF TECHNOLOGY	983 454	120 461	-	1 103 915	-	1 103 915
FTIF FRANKLIN EUR SHORT DURATION BOND FU	1 984 945	16 820	-	2 001 765	-	2 001 765
GUINNESS SUSTAN ENERGY FUND	1 289 663	28 654	(20 931)	1 297 386	-	1 297 386
JPMORGAN EUROPE STRATEGIC VALUE FUND	403 572	-	(8 024)	395 548	-	395 548
JPMORGAN FUNDS EU GOVERNMENT BOND	6 044 087	-	(34 984)	6 009 103	-	6 009 103
JPMORGAN FUNDS GLOBAL FOCUS	2 663 731	92 681	-	2 756 412	-	2 756 412
JPMORGAN US AGGREGATE BOND FUND	7 968 545	183 288	-	8 151 833	-	8 151 833
LUMYA MW TOPS MR UCITS EURBAC	4 695 181	764 259	-	5 459 439	-	5 459 439
LUMYNA MW UCITS SICAV	5 044 964	1 791 848	-	6 836 811	-	6 836 811
MAN GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	398 095	1 878	-	399 973	-	399 973
MORGAN ST.SHORT MATURITY EURO BOND FUND	4 050 408	45 578	-	4 095 986	-	4 095 986
MUZINICH SHORT DUR HIGH YIELD FUND	2 928 656	56 725	-	2 985 380	-	2 985 380

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados Estado membro UE						
NATIXIS OSTRUM SRI CREDIT SHORT DUR.	1 012 005	18 725	-	1 030 730	-	1 030 730
NORDEA 1 GLOBAL CLIMATE AND ENV.	970 706	58 963	-	1 029 669	-	1 029 669
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	5 704 664	375 088	-	6 079 751	-	6 079 751
PICTET GLOBAL ENVIRONMENT OPP	987 966	5 096	-	993 062	-	993 062
PICTET ROBOTICS I EUR	769 910	90 377	-	860 288	-	860 288
PICTET TR ATLAS	3 362 888	294 651	-	3 657 538	-	3 657 538
PICTET TR MANDARIN EUR	1 971 548	17 589	-	1 989 137	-	1 989 137
PICTET USD GOVERNMENT BONDS HI	11 294 883	8 216	(57 134)	11 245 965	-	11 245 965
ROBEKO CAPITAL GROWTH BP GL.PRE	3 195 253	120 106	(2 824)	3 312 535	-	3 312 535
ROBEKO SAM EURO SDG CREDITS FUND	4 077 393	51 057	-	4 128 449	-	4 128 449
SCHRODER ISF EUR CORP.BOND	11 886 474	172 689	-	12 059 163	-	12 059 163
SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZEU	1 039 823	10 453	-	1 050 276	-	1 050 276
SKY HARBOR GL.F.US SHORT RESP.HIGH YIELD	2 510 669	54 278	-	2 564 947	-	2 564 947
T.ROWE PF.US SMALLER COMP.EQ.FUND	3 001 362	18 631	(17 574)	3 002 419	-	3 002 419
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	1 032 066	11 239	-	1 043 306	-	1 043 306
	158 707 659	7 964 808	(638 770)	166 033 698	-	166 033 698
TOTAL	369 362 291	17 864 223	(1 686 805)	385 539 709	971 843	386 511 552

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	8 226 827	418 131 056	418 379 149	7 978 734
TOTAL	8 226 827	418 131 056	418 379 149	7 978 734

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 proveito 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.

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 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;

iii) Os valores mobiliários não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizados com base em valores de oferta de compra, difundidos por um “market maker” da sua escolha, disponibilizados para o momento de referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC;

- iv) Os valores representativos de dívida não admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, ou cujas cotações não sejam consideradas representativas do seu presumível valor de realização, são valorizados diariamente com base na cotação que no entender da Sociedade Gestora melhor reflita o seu presumível valor de realização. Essa cotação é procurada em sistemas internacionais de informação de cotações tais como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela Sociedade Gestora. Alternativamente, a cotação pode ser obtida junto de “market makers” da escolha da Sociedade Gestora, ou através de modelos teóricos de avaliação de obrigações;
- v) As unidades de participação em fundos de investimento são registadas ao custo de aquisição e valorizadas com base no último valor conhecido e divulgado pela respetiva entidade gestora ou, se aplicável, ao último preço do mercado onde se encontrarem admitidas à negociação; e
- vi) Os outros valores representativos de dívida, incluindo papel comercial, na falta de preços de mercado, são valorizados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.

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 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, a comissão de gestão da Classe R é de 0,635% ao ano e da Classe M é de 0,315% ao ano e reverte a favor das seguintes entidades:

Relativamente às unidades de participação 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.

g) Comissão de depósito

A comissão de depósito corresponde à remuneração do banco depositário. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 0,090% ao capital do OIC.

A sua liquidação é efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões e taxas".

h) Taxa de supervisão

A taxa de supervisão devida à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários constitui um encargo do OIC, sendo calculada por aplicação de uma taxa sobre o valor global do OIC no final de cada mês e registada na rubrica "Comissões e taxas".

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

i) Operações em moeda estrangeira

Os ativos e passivos em moeda estrangeira são convertidos para Euros com base no câmbio indicativo para as operações à vista ("fixing") divulgado pelo Banco de Portugal na data de encerramento do

balanço. Os ganhos e perdas resultantes da reavaliação cambial são registados como proveitos e custos do exercício, respetivamente.

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

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	
JPY	341 087 623	-	-	-	-	-	341 087 623
USD	24 767 922	(1 854 720)	-	-	-	(1 854 720)	22 913 202
Contravalor Euro	25 120 538	(1 732 574)	-	-	-	(1 732 574)	23 387 965

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	11 213 007	-	-	-	-	11 213 007
de 1 a 3 anos	23 715 199	-	-	-	-	23 715 199
de 3 a 5 anos	12 051 691	-	-	-	-	12 051 691
de 5 a 7 anos	9 761 366	-	-	-	-	9 761 366
mais de 7 anos	28 447 943	-	-	-	-	28 447 943

13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

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

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Unidades de participação	289 031 078	-	-	289 031 078

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	8 853 143	2.08%	8 311 999	2.11%
Carteira sem Derivados	8 645 433	2.03%	8 294 933	2.11%

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>	1 341 831	0.33%	1 581	0.17%
Comissão de Depósito	190 152	0.05%	452	0.05%
Taxa de Supervisão	29 215	0.01%	68	0.01%
Custos de Auditoria	11 980	0.00%	28	0.00%
Custos Research	13 784	0.00%	32	0.00%
Outros custos correntes	872 720	0.21%	2 019	0.21%
Total	2 459 682		4 179	
Taxa de Encargos correntes		0.60%		0.44%

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

