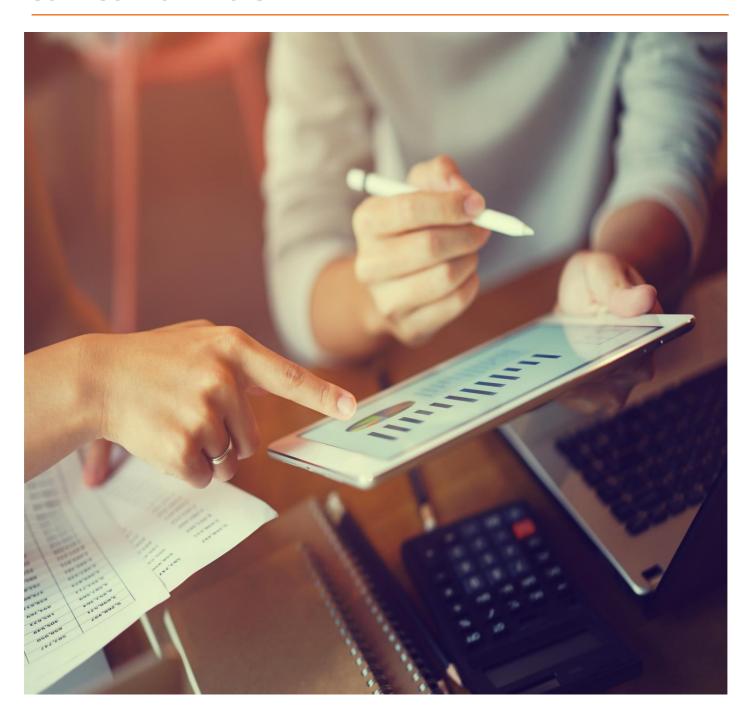
# FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO

RELATÓRIO E CONTAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023



Signatory of:





## ÍNDICE

1.	RELATÓRIO DE GESTÃO	_3
	BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENT	
	ERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍOI	
FIN	IDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	10
	DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABER	
FLE	EXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM	DE
JUI	NHO DE 2023	13
4.	DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABER	то
FLE	EXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM	30
DE	JUNHO DE 2023	15
5.	ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2023	17
6.	RELATÓRIO DE AUDITORIA	28

#### 1. RELATÓRIO DE GESTÃO

# FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO

Tipo de Fundo:	Fundo aberto flexível
Data de Início:	30 de maio de 2022
Objetivo:	Este fundo tem como objetivo investimentos sustentáveis na aceção do Artigo 9º do Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019, relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.  O OIC visa proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo, através da gestão de uma carteira composta por ações e de empresas cuja atividade, na avaliação da Sociedade Gestora, possa contribuir direta ou indiretamente para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) estabelecidos pela Assembleia Geral das Nações Unidas, em particular, os relacionados com a ação climática.
Política de Distribuição de Rendimentos:	Fundo de capitalização
Banco Depositário:	Cecabank Sucursal em Portugal
Locais de Comercialização:	Banco BPI
Canais Alternativos de Comercialização à Distância:	Internet – www.bpinet.pt; BPI APP Telefone - BPI Direto (707 020 500)

#### Comentário da Gestão

Os mercados financeiros arrancaram 2023 de uma forma positiva, fruto de melhores dados económicos e indicadores mais benignos em relação à inflação, reduzindo a expectativa de uma recessão este ano. No entanto, durante o mês de fevereiro, esta resiliência da atividade económica, o dinamismo do mercado de trabalho e a persistência de pressões em várias componentes dos cabazes de preços no consumidor desencadearam uma revisão em alta das expectativas de taxas de juro, que esvaziou parcialmente a recuperação dos ativos de risco.



Já no mês de março, o contexto de maior volatilidade motivada por receios relativamente à robustez do setor financeiro, refletiu-se numa significativa revisão por parte dos investidores das suas estimativas relativamente à atuação futura dos bancos centrais em matéria de política monetária, traduzindo-se numa descida pronunciada das yields da dívida soberana, e num desempenho negativo dos índices acionistas mundiais, em especial nos setores bancário e energético.

A falência de dois bancos regionais nos Estados Unidos e a instabilidade em torno do Credit Suisse obrigaram a uma intervenção imediata das autoridades monetárias e governamentais, que se revelou determinante para repor a confiança no setor financeiro.

Os últimos três meses ficaram assinalados pela inversão do movimento de queda das yields, assistindo-se à subida das mesmas na dívida pública americana e europeia, particularmente nas maturidades mais curtas. O segundo trimestre do ano ficou marcado também por um sentimento de maior tolerância ao risco, beneficiando o desempenho dos ativos de risco, depois da turbulência no setor financeiro vivida no mês de março e ultrapassado o impasse relativo ao teto de dívida pública norte-americana. Os maiores ganhos foram observados durante o mês de junho, resultado da publicação de dados que sugerem uma significativa resiliência da atividade económica e da divulgação de resultados empresariais relativos ao primeiro trimestre do ano que superaram as estimativas dos investidores. Adicionalmente, apesar do abrandamento que se tem observado ao nível das pressões inflacionistas, os principais bancos centrais têm procurado passar uma mensagem de que os atuais níveis ainda permanecem elevados e que poderão continuar a tomar medidas restritivas em matéria de política monetária, o que se traduziu numa subida das yields soberanas neste período.

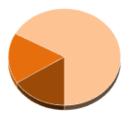
Na componente de obrigações, a carteira segue uma estratégia que procura fazer investimentos sustentáveis, através do investimento em obrigações de empresas alinhadas com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS), em especial os relacionados com a ação climática, bem como em obrigações ESG, cuja categorização inclui os conhecidos green bonds. O forte investimento em green bonds permite assegurar o impacto positivo destes investimentos sustentáveis, uma vez que este framework assegura que o capital levantado é canalizado para projetos e ativos com impacto positivo do ponto de vista ambiental. A carteira carateriza-se também por um elevado nível de diversificação, setorial e geográfica.

Na componente de ações, dentro do sector de IT, as gigantes tecnológicas como Apple, Microsoft, e Adobe obtiveram ganhos trimestrais entre 42.7% e 49.7%, suportadas por bons resultados trimestrais e outlooks acima do esperado, e o entusiasmo em torno do tema de IA deu suporte a várias empresas relacionadas com chips, em particular Nvidia, Applied Materials e ASML. São empresas importantes para a redução da pegada ambiental na economia através da digitalização, mas também para responder ao desafio da crescente complexidade das simulações das alterações climáticas. Destaque para a Tesla, uma empresa de referência na temática de eletrificação, tendo valorizado cerca de 112.5% no semestre. Depois de quedas significativas em 2022, a ação da empresa encetou uma forte recuperação na primeira metade de 2023, suportada por um nível de ordens superior ao esperado e pela adoção dos seus carregadores por outros fabricantes americanos.

Ainda na componente de ações, destaque também para o contributo positivo das empresas do sector industrial, em particular as empresas associadas ao tema da eficiência energética. Empresas de soluções de climatização como Daikin e Trane technologies registaram, respetivamente, ganho semestral de 45.7%. A Legrand, que vende produtos e soluções para infraestrutura elétrica, digital e controle e gestão de energia, obteve um retorno de 24.0%. A Schneider Electric que também se dedica a oferecer equipamentos e soluções para otimização de energia e automação industrial, viu o preço da sua ação subir 29.9%. Ainda entre os contribuidores positivos, a Equinix é uma empresa imobiliária especializada em centros de dados, também participou no bom momento do setor de tecnologia.

A contrabalançar pela negativa, salientaram-se na componente de ações as empresas mais ligadas a energias alternativas solar e eólica, nomeadamente a Enphase Energy, a Vestas e a EDP Renováveis, que encerraram o semestre em terreno negativo.

#### Distribuição por classes de ativos do Fundo em 30-06-2023



#### Principais Títulos em Carteira

Bpi Impacto Clima - Obrigações Clase M	
Austrian T-Bill 24.08.23	4,28%
Ico 0.2% 31.01.24	3,16%
Bundesobligation 0% 10.10.25	2,95%

■ Liquidez 16% ■ Obrigações 17% ■ Ações 67% ■ Outros Investimentos 0%

#### Condições de Investimento em 30.06.2023

Subscrição Inicial	250 euros	Prazo Liquidação Resgate	5 dias úteis			
Entregas Adicionais	25 euros					
Comissões:						
Subscrição 0% Gestão 1,600%						
Resgate	0%	Depositário	0,090%			

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.

#### Rentabilidade e Risco

#### Rentabilidades anualizadas a 30-06-2023

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

#### Movimentos de unidades de

participação	2023
UP em circulação no início do período	176 199
UP emitidas em 2023	72 463
UP resgatadas em 2023	11 438
UP em circulação no final do período	237 223



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



#### Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

		(valores em Earo)
	31-12-2022	30-06-2023
Valores mobiliários	1 342 754	2 268 130
Saldos Bancários	307 419	95 969
Outros activos	8 294	5 204
Total dos activos	1 658 467	2 369 304
Passivo	8 817	4 063
Valor líquido de Inventário	1 649 650	2 365 241

#### Distribuição de títulos em carteira

(valores em Euro)

					(valures erri Luru)
Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	793 101	824 122	1 415	825 536	36%
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	1 151 548	1 236 100	-	1 236 100	54%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
OIC domiciliados em Portugal	208 546	207 908	-	207 908	9%
TOTAL	2 153 194	2 268 130	1 415	2 269 545	100%

#### Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	673 876	270 844
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	679 964	142 003
Unidades de Participação	276 300	193 280



#### Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	31-12-2022	Compras	Vendas	30-06-2023
Futuros	76 410	817 015	944 530	43 415

#### Risco e Compliance

O cumprimento dos limites de investimento, quer decorram de disposições legais ou dos documentos constitutivos do OIC, são verificados e confirmados com o cálculo do valor líquido global do fundo e da unidade de participação, pela equipa responsável pelo *compliance* operacional e com o suporte da aplicação informática onde os limites se encontram parametrizados. Se detetado um qualquer incumprimento, passivo ou ativo, este é comunicado à equipa responsável pela gestão para justificação obrigatória e eventual resolução imediata. Adicionalmente o banco depositário tem a obrigação de avaliar, identificar e comunicar à CMVM os incumprimentos detetados.

A BPI GA procura selecionar para a carteira do OIC ativos cuja liquidez não seja significativamente afetada por alterações nas condições de mercado. A liquidez dos ativos que compõem o OIC é monitorizada e os ativos classificados de acordo com o prazo previsto de liquidação. É reportado mensalmente à CMVM o perfil de liquidez do OIC de acordo com a classificação agregada dos ativos.

#### Regras de valorimetria

- a) Valores mobiliários
  - i) A valorização dos valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação disponível no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho disponível, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização. Encontrando-se negociados em mais do que um mercado, o valor a considerar na avaliação dos instrumentos financeiros reflete o preço praticado no mercado onde os mesmos são normalmente transacionados pela **Sociedade Gestora**.
  - ii) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os títulos são considerados como não cotados para efeito de valorização e serão aplicados os seguintes critérios de valorização:

A valorização FLEXÍVEL não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em valores de ofertas de compra firmes difundidas por um market maker da escolha da **Sociedade Gestora** disponibilizadas para o Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo ou, na sua falta, com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cashflows descontados, que sejam considerados adequados pela **Sociedade Gestora** para as características do ativo a valorizar. Excetua-se o caso FLEXÍVEL em processo de admissão à cotação em que se tomará por base a última cotação conhecida no momento de Referência das ações da mesma espécie, emitidas pela mesma entidade e admitidas à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões. No caso de valores representativos de dívida e quando a **Sociedade Gestora** considere que, designadamente por falta de representatividade das transações realizadas no mercado em que esses valores estejam cotados ou admitidos à negociação, a cotação não reflita o seu presumível valor de realização ou nos casos em que esses valores não estejam admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado



regulamentado, será utilizada a cotação que no entender da **Sociedade Gestora** melhor reflita o presumível valor de realização dos títulos em questão no Momento de Referência. Essa cotação será procurada, alternativamente nas seguintes fontes:

- Em sistemas internacionais de informação de cotações como o Finantial 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 traduzemse no cálculo do valor atual das posições em carteira através da atualização dos cash-flows a receber no futuro, líquidos dos pagamentos a efetuar, descontados às taxas de juro implícitas na curva de rendimentos para o período de vida do instrumento em questão.

#### **Factos Relevantes Ocorridos no Período**

Nada a reportar.

#### **Eventos Subsequentes**

Nada a reportar.

Lisboa, 25 de agosto de 2023

Carla Sofia Calho PH berro Mirande

2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023

PASSIVO

Data: 30.06.2023

		ACTIVO	30.06.	.2023		31.12.2022
Código	Designação	Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido
	Outros Ativos					
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM					
33	Ativos Intangíveis das SIM					
	Total de Outros Ativos das SIM					
	Carteira de Títulos					
21	Obrigações	340 004	1 085	(6 125)	334 964	269 27
22	Ações	1 505 317	169 798	(49 408)	1 625 707	845 71
23	Outros Títulos de Capital					
24	Unidades de Participação	208 546	1 038	(1 675)	207 908	118 00
25	Direitos			,		
26	Outros Instrumentos da Dívida	99 328	223		99 551	109 76
	Total da Carteira de Títulos	2 153 194	172 144	(57 207)	2 268 130	1 342 75
	Outros Ativos					
31	Outros ativos					
	Total de Outros Activos					
	Terceiros					
11++418	Contas de Devedores	3 789			3 789	7 62
11++410	Contas de Devedores	3 709			3 769	7 0.
	Total dos Valores a Receber	3 789			3 789	7 62
	Disponibilidades					
11	Caixa	05.050			05.050	207.4
12	Depósitos à Ordem	95 969			95 969	307 41
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso					
14 18	Certificados de Depósito Outros Meios Monetários					
18	Outros Meios Monetarios					
	Total das Disponibilidades	95 969			95 969	307 41
	Acréscimos e diferimentos					
51	Acréscimos de Proveitos	1 415			1 415	66
52	Despesas com Custo Diferido	1 115			1 115	-
53	Outros acréscimos e diferimentos					
59	Contas transitórias ativas					
	Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos	1 415			1 415	
	·		472.444	(57.207)		4.55
	TOTAL DO ACTIVO	2 254 367	172 144	(57 207)	2 369 304	1 658 46
	Takal da Niśwa wa da Unidada da Barki i W	: d %-			227 222	175.4
	Total do Número de Unidades de Participação em o	rrculação			237 223	176 19

	PASSIVO	Períodos			
Código	Designação	30.06.2023	31.12.2022		
	Capital do OIC				
61	Unidades de Participação	2 372 234	1 761 986		
62	Variações Patrimoniais	(69 749)	(41 875)		
64	Resultados Transitados	(70 461)			
65	Resultados Distribuídos				
67	Dividendos Antecipados das SIM	422.240	(70.454)		
66	Resultados Líquidos do Período	133 218	(70 461)		
	Total do Capital do OIC	2 365 241	1 649 650		
	Provisões Acumuladas				
481	Provisões para Encargos				
	Total das Provisões Acumuladas				
	Terceiros				
421	Resgates a Pagar a Participantes	100	4 603		
422	Rendimentos a Pagar a Participantes				
423	Comissões a Pagar	3 130	3 123		
424++429	Outras contas de Credores	135	89		
43+12	Empréstimos Obtidos				
44	Pessoal				
46	Acionistas				
	Total dos Valores a Pagar	3 365	7 816		
	Acréscimos e diferimentos				
55	Acréscimos de Custos	290	273		
56	Receitas com Proveito Diferido				
58	Outros Acréscimos e Diferimentos				
59	Contas transitórias passivas	407	728		
	Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos	698	1 001		
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO	2 369 304	1 658 467		
	Valor Unitário da Unidade Participação	9.9705	9.3624		

(valores em Euro) Data: **30.06.2023** 

#### DIREITOS SOBRE TERCEIROS

		Perío	Períodos		
Código	Designação	30.06.2023	31.12.2022		
_	Operações Cambiais				
911	À vista				
912	A prazo (forwards cambiais)				
913	Swaps cambiais				
914	Opções				
915	Futuros				
	Total				
	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				
	Total				
	Operações Sobre Cotações				
934	Opções				
935	Futuros		76 410		
	Total		76 410		
	Compromissos de Terceiros				
942	Operações a prazo (reporte de valores)				
944	Valores cedidos em garantia				
945	Empréstimos de títulos				
	Total				
	TOTAL DOS DIREITOS		76 410		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	43 415			

#### RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS

		Períodos			
Código	Designação	30.06.2023	31.12.2022		
	Operações Cambiais				
911	À vista				
912	A prazo (forwards cambiais)				
913	Swaps cambiais				
914	Opções				
915	Futuros				
	Total				
	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				
323	Total				
	7 Octain	-			
	Operações Sobre Cotações				
934	Opções				
935	Futuros	43 415			
	Total	43 415			
	Compromissos Com Terceiros				
941	Subscrição de títulos				
942	Operações a prazo (reporte de valores)				
943	Valores cedidos em garantia				
3 13	Total				
	, star		-		
	TOTAL DAS RESPONSABILIDADES	43 415			
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		76 410		

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM DE JUNHO DE 2023

(valores em Euro) Data: **30.06.2023** 

CUSTOS E PERDAS	PROVEITOS E GANHOS

		Perío	odos			Perío	odos
Código	Designação	30.06.2023	30.06.2022	Código	Designação	30.06.2023	30.06.2022
	Custos e Perdas Correntes				Proveitos e Ganhos Correntes		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
712+713	De Operações Correntes			812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	956	
711+718	De Operações Extrapatrimoniais	1	0	811+814+827+818	De Operações Correntes	898	
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	719	21		Rendimento de Títulos		
724++728	Outras Operações Correntes	17 967	263	822++824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	13 691	
729	De Operações Extrapatrimoniais	167	3	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 214 371	4 461	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 344 735	2 868
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	27 260	160	839	Em Operações Extrapatrimoniais	36 907	10
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos	1 599		851	Provisões para Encargos		
7411+7421	Patrimoniais	1 399		931	Provisoes para Eficalgos		
7412+7422	Impostos Indirectos	1 156	12	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	5	
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)	1 397 192	2 878
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	635	119				
	Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)	1 263 874	5 040				
79	Outros Custos e Perdas das SIM	100		89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)	100			Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)		
	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		
	Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)				Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)		
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	133 218		66	Resultado Líquido do Período (se<0)		2 162
	TOT!!	4 207 402	5.040			4 207 402	5.040
	TOTAL	1 397 192	5 040		TOTAL	1 397 192	5 040
(0*2/2/4/E) (7*2/2)	Danulkadas da Cartaina da Títulas a Outras Aticos	144 202	(1.61.4)	F F	Deculhades Fuerturia		
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	144 292	(1 614)	F-E	Resultados Eventuais	426.27	(0.455)
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	9 479	(153)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	136 073	(2 150)
B-A	Resultados Correntes	133 318	(2 162)	B+D+F-A-C-	Resultados Líquidos do Período	133 218	(2 162)
				E+7411/8+7421/8			

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA AGRESSIVO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023

F

(valores em Euro) Data: 30.06.2023

	30.06.2023	30.06.2022
Operações sobre unidades do OIC		
Recebimentos:	695 303	133 974
Subscrições de unidades de participação	695 303	133 974
Pagamentos:	( 115 766)	-
Resgates de unidades de participação	( 115 766)	-
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	579 537	133 974
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	845 784	-
Venda de títulos e outros ativos da carteira	412 278	-
Reembolso de títulos e outros ativos da carteira	229 000	-
Resgates de unidades de participação noutros OIC	193 280	-
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	10 623	
Juros e proveitos similares recebidos	569	_
Outros recebimentos relacionados com a carteira	35	-
Pagamentos:	( 1 627 991)	( 100 476)
Compra de títulos e outros ativos da carteira	(1350465)	( 55 309)
Subscrição de títulos e outros activos	( 276 300)	( 44 650)
-	( 360)	( 44 030)
Juros e custos similares pagos	( 397)	-
Comissões de Bolsa suportadas	, ,	-
Comissões de corretagem	( 320)	( 17)
Outros pagamentos relacionados com a carteira  Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos	( 149) ( 782 207)	( 500) ( <b>100 476</b> )
Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções	591 969 27 596 600 986	- 10
		1 499
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	1 065	1 499 -
Pagamentos:	1 065 ( 1 211 242)	-
Pagamentos:  Operações cambiais	1 065 ( 1 211 242) ( 592 380)	( <b>1 662</b> )
Pagamentos:  Operações cambiais  Operações sobre cotações	1 065 ( 1 211 242) ( 592 380) ( 20 435)	( <b>1 662)</b> - ( 160)
Pagamentos:  Operações cambiais	1 065  ( 1 211 242)     ( 592 380)     ( 20 435)     ( 597 319)	( <b>1 662)</b> - ( 160)
Pagamentos:  Operações cambiais  Operações sobre cotações	1 065 ( 1 211 242) ( 592 380) ( 20 435)	( <b>1 662</b> ) - ( 160) ( 1 499)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções	1 065  ( 1 211 242)     ( 592 380)     ( 20 435)     ( 597 319)	( 1 662) - ( 160) ( 1 499) ( 3)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373	( 1 662) - ( 160) ( 1 499) ( 3)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373	( 1 662) - ( 160) ( 1 499) ( 3)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373	( 1 662) ( 160) ( 1 499) ( 3
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos:	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373	( 1 662) ( 160) ( 1 499) ( 3) ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373  898 898	( 1662) ( 160) ( 1499) ( 3) ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos:	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373  898 898	( 1662) ( 1662) ( 160) ( 1499) ( 3) ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373   898  898  ( 19 646) ( 15 380)	( 1662) ( 1662) ( 160) ( 1499) ( 3) ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373  898 898  ( 19 646) ( 15 380) ( 865)	( 1662) ( 1662) ( 160) ( 1 499) ( 3) ( 153) ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Juros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas Outros pagamentos correntes	1 065  (1 211 242) (592 380) (20 435) (597 319) (1 108)  10 373  898 898 (19 646) (15 380) (865) (1) (2 446) (954)	( 1662) ( 1662) ( 160) ( 1499) ( 3 ( 153)  ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Juros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373   898 898 ( 19 646) ( 15 380) ( 865) ( 1) ( 2 446)	( 1662) ( 1662) ( 160) ( 1499) ( 3 ( 153)  ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Juros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas Outros pagamentos correntes	1 065  (1 211 242) (592 380) (20 435) (597 319) (1 108)  10 373  898 898 (19 646) (15 380) (865) (1) (2 446) (954)	( 1662) ( 1662) ( 160) ( 1499) ( 3 ( 153)  ( 153)  ( 126) ( 2) ( ) ( ) ( 123)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Juros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas Outros pagamentos correntes  Fluxo das Operações de Gestão Corrente	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373   898  898  ( 19 646) ( 15 380) ( 865) (  1) ( 2 446) ( 954) ( 18 748)	( 1662) ( 1660) ( 160) ( 1499) ( 3) ( 153)
Pagamentos: Operações cambiais Operações sobre cotações Margem inicial em contratos de futuros e opções Outros pagamentos operações a prazo e de divisas  Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas  Operações de gestão corrente Recebimentos: Juros de depósitos bancários  Pagamentos: Comissão de gestão Comissão de depósito Juros devedores de depósitos bancários Impostos e taxas Outros pagamentos correntes  Fluxo das Operações de Gestão Corrente  Saldo dos Fluxos de caixa do período	1 065  (1 211 242) ( 592 380) ( 20 435) ( 597 319) ( 1 108)  10 373   898  898  ( 19 646) ( 15 380) ( 865) (  1) ( 2 446) ( 954) ( 18 748)  ( 211 045)	( 160) ( 1499) ( 3) ( 153) ( 153)

5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2023

#### **INTRODUÇÃO**

A constituição do BPI Impacto Clima – Agressivo Fundo de Investimentos Aberto Flexível (OIC) foi autorizada por deliberação do Conselho Diretivo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários de 2 de maio de 2022, tendo iniciado a sua atividade em 30 de maio de 2022. É um fundo aberto flexível, constituído por tempo indeterminado, e tem como principal objetivo a realização de investimentos sustentáveis, em particular, a divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros.

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

#### 1. CAPITAL DO OIC

O capital do OIC está formalizado através de unidades de participação desmaterializadas, em regime de co-propriedade aberto aos participantes titulares de cada uma das unidades, com um valor inicial de subscrição de dez Euros cada. O valor de subscrição e de resgate das unidades de participação é calculado com base no valor do capital do OIC por unidade de participação, no dia em que são subscritas ou é solicitado o seu resgate, respetivamente.

Durante o período findo em 30 de junho de 2023, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro) Distribuição Resultados Descrição 31.12.2022 Subscrições Resgates de Outros do 30.06.2023 Resultados Exercício 1 761 986 724 632 Valor base ( 114 385) 2 372 234 ( 69 749) Diferença p/Valor Base (41875) (30 996) 3 122 Resultados distribuídos (70 461) (70 461) Resultados acumulados Resultados do período (70 461) 70 461 133 218 133 218 Total 1 649 650 693 636 (111 263) 133 218 2 365 241 Nº de Unidades participação 176 199 72 463 (11438)237 223 9.5722 9.9705 Valor Unidade participação 9.3624

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

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em
	Dala	Value UP	VLGF	circulação
Ano 2023	30-06-23	9.9705	2 365 241	237 223
	31-03-23	9.7073	2 250 362	231 822
Ano 2022	31-12-22	9.3624	1 649 650	176 199
	30-09-22	9.2860	996 668	107 330
	30-06-22	9.4394	156 812	16 613
	31-03-22	-	-	-



Em 30 de junho de 2023, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes		
Ups>= 25%	-		
10%<= Ups < 25%	1		
5%<= Ups < 10%	1		
2%<= Ups < 5%	10		
0.5%<= Ups < 2%	31		
Ups<0.5%	143		
TOTAL	186		

#### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 30 de junho de 2023, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Títulos dívida Pública						
AUSTRIAN T BILL 0% 24/08/23	99 328	223	-	99 551	-	99 551
BUNDESOBLIGATION 0% 10/10/25	70 304	-	(1 802)	68 502	-	68 502
BUNDESOBLIGATION 1.30% 15/10/27	69 033	-	(2 605)	66 428	910	67 338
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	15 865	13	(632)	15 247	-	15 247
BUONI POLIENNALI TES 4% 30/04/35	4 851	100	-	4 951	33	4 984
COMMUNITY OF MADRID 1.571% 30/04/29	9 655	-	(636)	9 019	26	9 045
IRELAND GOVT.BOND 1.35% 18/03/31	5 455	-	(37)	5 418	23	5 441
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 23/05/2029	9 956	24	-	9 980	52	10 033
	284 446	361	(5 710)	279 096	1 045	280 141
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
EUROPEAN INVEST.BANK 2.75% 28/07/2028	13 892	-	(111)	13 782	142	13 924
ICO 0.20% 31/01/24	72 928	485	-	73 414	62	73 475
	86 821	485	(111)	87 195	204	87 399
-Obrigações diversas						
EUROPEAN BK RECON 0% 10/01/24	48 575	462	-	49 036	-	49 036
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	9 813	-	(25)	9 787	166	9 953
KFW 0.25% 30/06/25	9 678	-	(278)	9 399	-	9 399
	68 065	462	(304)	68 223	166	68 389
-Acções						
ASML HOLDING NV	22 518	4 087	(85)	26 520	-	26 520
BANCA INTESA SPA	22 906	3 906	(7)	26 806	-	26 806
DASSAULT SYSTEMES SE	21 026	1 997	(70)	22 953	-	22 953
EDP RENOVAVEIS SA	20 976	-	(3 357)	17 618	-	17 618
INDITEX SA	24 960	8 904	-	33 864	-	33 864
INFINEON	15 907	1 852	-	17 759	-	17 759
KBC GROUP NV	21 362	2 831	(223)	23 970	-	23 970
LEGRAND S.A.	21 984	3 259	-	25 242	-	25 242
LOUIS VUITTON (LVMH)	28 497	5 160	-	33 657	-	33 657
NOVO NORDISK A/S- B	26 374	4 922	-	31 296	-	31 296
NOVOZYMES A/S B SHARES	18 908	-	(3 200)	15 708	-	15 708
ORSTED	18 250	746	(1 161)	17 836	-	17 836
SAP AG	23 935	5 598	-	29 533	-	29 533
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24 533	4 930	-	29 463	-	29 463



(valores em Euro)

					(Vá	llores em Euro)
Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Acções						
UMICORE SA	16 617	-	(3 284)	13 332	_	13 332
VESTAS WIND SYS A/S	25 017	543	(1511)	24 049	_	24 049
,	353 769	48 737	(12 899)	389 607	-	389 607
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE			Ì			
-Acções						
ACCENTURE PLC - A	21 928	1 643	-	23 571	-	23 571
ADOBE SYSTEMS INC	19 266	5 935	-	25 201	-	25 201
AMERICAN WATER WORKS CO.	18 214	-	(873)	17 341	-	17 341
AMPHENOL CORPORATION-A	23 111	2 454	-	25 565	-	25 565
APPLE INC	23 799	5 477	-	29 276	-	29 276
APPLIED MATERIALS INC	21 323	6 878	-	28 200	-	28 200
APTIV PLC	22 290	1 275	(453)	23 113	-	23 113
AUTODESK INC	24 426	549	(873)	24 103	-	24 103
AUTOMATIC DATA PROCESSING	23 945	164	(1 656)	22 452	-	22 452
BOOKING HOLDINGS INC	16 253	1 142	-	17 396	-	17 396
CISCO SYSTEMS INC	23 347	1 985	-	25 332	-	25 332
DAIKIN INDUSTRIES LTD	15 984	2 637	-	18 621	-	18 621
DARLING INGREDIENTS INC	21 595	404	(570)	21 428	-	21 428
DEERE & CO	16 480	370		16 407	-	16 407
DIAGEO PLC	22 792	153	(427)	22 519	-	22 519
ELEVANCE HEALTH INC	17 093	-	(1 146)	15 946	-	15 946
ENPHASE ENERGY INC	20 705	-	(6 988)	13 718	-	13 718
EQUINIX INC	20 701	3 108		23 808	-	23 808
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	20 863	186		16 989	-	16 989
GEBERIT AG	21 170	548		21 043	-	21 043
HOME DEPOT (USD)	22 141	844	(114)	22 871	-	22 871
INFOSYS LTD- ADR	18 671	41	(1 926)	16 786	-	16 786
INTUIT INC	23 635	1 731	(66)	25 300	-	25 300
JPMORGAN CHASE & CO	21 981	3 182	-	25 164	-	25 164
KELLOGG CO	22 801	102	(821)	22 082	-	22 082
KIMBERLY CLARK CORP	22 216	1 417	-	23 633	-	23 633
LILLY (ELI) & CO. (USD)	24 667	8 135		32 802	-	32 802
MASTERCARD INC.	21 727	2 886		24 613	-	24 613
METTLER TOLEDO INT.	20 475	-	(2 369)	18 107	-	18 107
MICROSOFT CORP	21 897	5 682		27 579	-	27 579
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23 237	558	(8)	23 787	-	23 787
MOODYS CORPORATION	22 230	3 691	-	25 921	-	25 921
MORGAN STANLEY	22 536	241	(771)	22 006	-	22 006
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	25 176	3 434	- (0.5)	28 610	-	28 610
NIKE INC- CL B	21 729	822	(815)	21 737	-	21 737
NOVARTIS AG	18 135	1 726	-	19 861	-	19 861
NVIDIA CORP	26 553	25 614	-	52 167	-	52 167
RELX PLC	22 734	2 307	- (4.007)	25 041	-	25 041
ROCHE HOLDING AG-DIVIDEND RIGHT CERT	21 358	128	, ,	19 560	-	19 560
S&P GLOBAL INC	22 511	2 946		25 457	-	25 457
SHERWIN WILLIAMS CO	18 998	2 750		21 748	-	21 748
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	24 770	310	, ,	22 780	-	22 780
TARGET CORPORATION	21 928	17	(3 251)	18 694	-	18 694
TESLA INC	6 737	1 569	, ,	7 950	-	7 950
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	21 124	910		22 034	-	22 034
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	20 164	71	(1 028)	19 207	-	19 207
TOMRA SYSTEMS ASA	21 196	25		19 145	-	19 145
TRANE TECHNOLOGIES PLC	26 886	3 917	-	30 803	-	30 803

(valores em Euro)

					(	nores en Laroj
Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE						
-Acções						
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	24 097	2 136	=	26 233	-	26 233
VISA INC CLASS A	17 340	1 237	=	18 577	-	18 577
WASTE MANAGEMENT INC	22 469	1 471	(1)	23 940	-	23 940
WW GRAINGER INC	13 781	2 911	-	16 692	-	16 692
XYLEM INC	26 514	3 232	-	29 746	-	29 746
ZURICH INSURANCE GROUP AG	23 849	110	(517)	23 442	-	23 442
	1 151 548	121 061	(36 509)	1 236 100	=	1 236 100
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇOES CLASSE M	10 888	599	=	11 487	-	11 487
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇOES CLASSE M	197 657	439	(1 675)	196 421	-	196 421
	208 546	1 038	(1 675)	207 908	-	207 908
TOTAL	2 153 194	172 144	(57 207)	2 268 130	1 415	2 269 545

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o período findo em 30 de junho de 2023 foi o seguinte:

(valores em Euro) Descrição 31.12.2022 Aumentos Reduções 30.06.2023 Depósitos à ordem 307 419 2 763 601 2 975 051 95 969 TOTAL 307 419 2 763 601 2 975 051 95 969

#### 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 Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras, foram as seguintes:

#### a) Especialização de exercícios

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de exercícios, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.



Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica "Juros e proveitos equiparados".

Os juros corridos relativos a títulos adquiridos são registados na rubrica "Juros e custos equiparados", atendendo a que a periodificação dos juros a receber é efetuada desde o início do exercício 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;
- 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;
- vii) 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.

#### c) Valorização das unidades de participação

O valor de cada unidade de participação é calculado dividindo o valor do capital do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O capital do OIC corresponde ao somatório das rubricas unidades de participação, variações patrimoniais, resultados transitados e resultado líquido do exercício.

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

#### d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

#### e) Comissão de resgate

O OIC está isento de comissão de resgate.

1

#### 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 apresenta uma componente fixa calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 1,600% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação 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, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões e taxas".

#### h) Taxa de supervisão

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

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

#### i) Operações em moeda estrangeira

Os ativos e passivos em moeda estrangeira são convertidos para Euros com base no câmbio indicativo para as operações à vista ("fixing") divulgado pelo Banco de Portugal na data de encerramento do balanço. 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 exercício de tributação são deduzidos aos lucros tributáveis, havendo-os, de um ou mais dos 12 exercícios de tributação posteriores, aplicando-se o disposto no n. º2 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 2023, as posições cambiais mantidas pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Mandan	À Vista		D:. « . Club.d				
Moedas	A VISTA	Futuros	Forward	Swaps	Opções	Total a prazo	Posição Global
CHF	82 806	-	-	-	-	-	82 806
USD	1 136 819	-	-	-	-	-	1 136 819
JPY	6 714 966	-	-	-	-	-	6 714 966
DKK	662 806	-	-	-	-	-	662 806
GBP	40 970	-	-	-	-	-	40 970
SEK	9 867	-	-	-	-	-	9 867
NOK	224 756	-	-	-	-	-	224 756
Contravalor Euro	1 330 315	-	-	-	-	-	1 330 315



#### 12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 30 de junho de 2023, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

						(Valores em Euro)
			Saldo			
Maturidades	Montante em Carteira	FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	(A)+(B)
de 0 a 1 ano	222 063	-	-	-	-	222 063
de 1 a 3 anos	77 902	-	-	-	-	77 902
de 3 a 5 anos	100 340	-	-	-	-	100 340
de 5 a 7 anos	20 688	-	-	-	-	20 688
mais de 7 anos	14 938	-	-	-	-	14 938

#### 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 30 de junho de 2023, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

				(Valores em Euro)
ACÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	SALDO
Acções	1 625 707	-	-	1 625 707
Unidades de Participação	207 908	-	-	207 908

#### 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 18º do Regulamento nº 3/2020, 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 2023:

	Perda Potencial no Inicio 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	127 915	7.71%	185 357	7.85%
Carteira sem Derivados	118 665	7.16%	189 545	8.03%

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 2023 apresentam a seguinte composição:

(Valores em Euro)

Custos	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão		
Componente Fixa	17 077	0.83%
Commissão de Deposito	961	0.05%
Taxa de Supervisão	600	0.03%
Custos de Auditoria	204	0.01%
Custos Research	50	0.00%
Outros custos correntes	1 618	0.08%
Total	20 509	
Taxa de Encargos correntes		0.99%

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

### 6. RELATÓRIO DE AUDITORIA





