

# FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES - BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS

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

---



Signatory of:



**BPI**

GESTÃO DE ATIVOS  
Grupo CaixaBank



# ÍNDICE

1. RELATÓRIO DE GESTÃO	3
2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	10
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	13
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	15
5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2023	17
6. RELATÓRIO DE AUDITORIA	31

## 1. RELATÓRIO DE GESTÃO

### BPI Obrigações Mundiais

<b>Tipo de Fundo:</b>	Fundo Aberto de Obrigações de Taxa Indexada ao Euro
<b>Data de Início:</b>	25 de outubro de 1994
<b>Data de alteração da Política de Investimentos</b>	03 de dezembro de 2012
<b>Objetivo:</b>	Proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira de ativos com expectativas de rentabilidade elevada a médio e longo prazo, através da gestão ativa de uma carteira de obrigações diversificada. Investe em obrigações, procurando usufruir dos rendimentos mais elevados que as taxas a longo prazo tendem a proporcionar, face às aplicações de curto prazo. A carteira será composta por títulos de dívida pública e privada, de taxa indexada e de taxa fixa, em euros ou qualquer outra moeda. A política de investimento será orientada por forma a assegurar a manutenção, em permanência, de pelo menos 66% do valor líquido global do fundo aplicado em obrigações
<b>Política de Distribuição de Rendimentos:</b>	Fundo de capitalização
<b>Banco Depositário:</b>	Cecabank Sucursal em Portugal
<b>Locais de Comercialização:</b>	Banco BPI, S.A.
<b>Canais Alternativos de Comercialização à Distância:</b>	Internet –www.bpinet.pt; BPI APP Telefone - BPI Direto (707 020 500)

#### Comentário da Gestão

Depois de um primeiro trimestre marcado pela queda generalizada de yields da dívida soberana, para a qual muito contribuiu a instabilidade em torno do setor financeiro (falência do Silicon Valley Bank e do Signature Bank e aquisição forçada do Credit Suisse pelo rival UBS), os últimos três meses ficaram assinalados pela inversão deste movimento, assistindo-se à subida de yields 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.

No crédito, o contexto de maior tolerância ao risco, levou ao estreitamento dos spreads de crédito, em especial nas obrigações de pior qualidade de crédito, levando à valorização da classe.

O BPI Obrigações Mundiais registou uma rentabilidade positiva no primeiro semestre, fruto da sua exposição a obrigações de empresas, em especial à classe de high yield.

Distribuição Obrigações Fundo em 30-06-2023

Menos de 6 meses	8,51%
6 meses a 1 ano	3,38%
1 a 3 anos	27,43%
3 a 5 anos	25,47%
5 a 10 anos	28,70%
Mais de 10 anos	5,79%

Distribuição por maturidades do Fundo em 30-06-2023



Menos de 6 meses 8,51%	6 meses a 1 ano 3,38%
1 a 3 anos 27,43%	3 a 5 anos 25,47%
5 a 10 anos 28,70%	Mais de 10 anos 5,79%

Principais Títulos em Carteira

Bundesrepub Deutschland 2.3% 15.02.33	7,24%
Ishares Core Eur Corp Bond Ucits Etf	5,74%
Us Treasury 3.5% 15.02.33	4,92%
Us Treasury N/B 1.875% 15.02.32	4,30%
Us Treasury N/B 4.375% 15.11.39	3,54%



Condições de Investimento em 30.06.2023

Subscrição Inicial	250 euros	Prazo Liquidação Resgate	5 dias úteis
Entregas Adicionais	25 euros		
<b>Comissões:</b>			
Subscrição	0%	Gestão	0,530%
Resgate	0%	Depositário	0,070%

Em situações normais de comercialização não será cobrada comissão de resgate. Poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 0.5% até 90 dias decorridos sobre a data de subscrição.

A comissão de resgate será cobrada em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

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

*Handwritten signature/initials*  
CSAM

outro fator relevante para a execução/transmissão das ordens.

## Rentabilidade e Risco

ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2013	-1,26%	3,11%	3
2014	4,21%	2,55%	3
2015	-0,24%	3,41%	3
2016	9,73%	4,48%	3
2017	3,66%	1,87%	2
2018	-6,24%	2,62%	3
2019	6,19%	2,61%	3
2020	0,74%	11,72%	5
2021	0,74%	1,99%	2
2022	-11,13%	5,24%	4

### Rentabilidades anualizadas a 30-06-2023

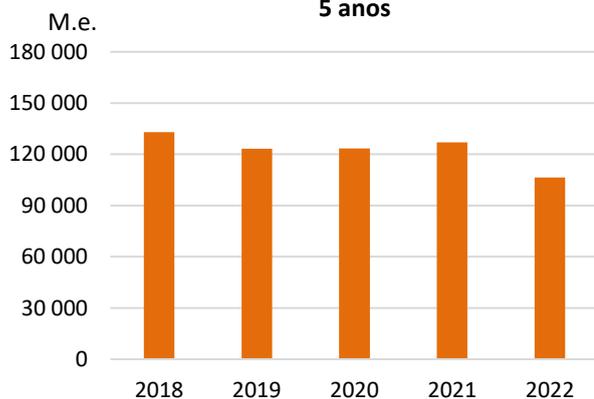
1 Ano	0,0%
3 Anos	-1,0%
5 Anos	-1,3%
Desde o início	1,2%

### Movimentos de unidades de participação 2023

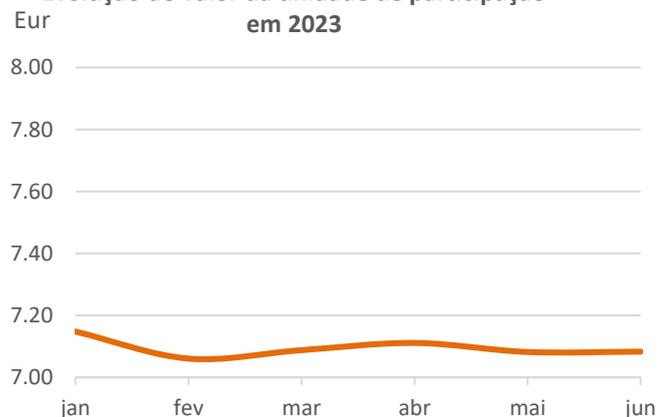
UP em circulação no início do período	15 229 482
UP emitidas em 2023	1 638 819
UP resgatadas em 2023	2 360 425
UP em circulação no final do período	14 507 877

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

**Evolução do activo do Fundo nos últimos 5 anos**



**Evolução do valor da unidade de participação em 2023**



### Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

	31-12-2022	30-06-2023
Valores mobiliários	97 872 537	99 153 782
Saldos Bancários	8 849 577	2 742 693
Outros activos	1 920 174	4 123 573
<b>Total dos activos</b>	<b>108 642 288</b>	<b>106 020 048</b>
Passivo	2 137 840	3 263 271
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>106 504 448</b>	<b>102 756 777</b>

## Distribuição de títulos em carteira

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	6 456 095	6 299 682	126 703	6 426 385	6%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	64 119 761	61 668 690	665 645	62 334 335	62%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	31 709 470	29 941 127	335 316	30 276 443	30%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	1 251 000	1 244 283	-	1 244 283	1%
TOTAL	103 536 326	99 153 782	1 127 664	100 281 446	100%

## Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	2 757 712	2 374 335
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	34 374 674	35 464 151
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	36 191 245	41 740 347
<i>Unidades de Participação</i>	14 492 504	5 950 536

## Operações com derivativos no período

(valores em Euro)

	31-12-2022	Compras	Vendas	30-06-2023
Futuros	38 449 222	107 664 918	107 948 470	44 123 394

## 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.

**Factos Relevantes Ocorridos no Período**

Nada a reportar.

**Eventos Subsequentes**

Nada a reportar.

Lisboa, 25 de agosto de 2023



Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda

## **2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

ATIVO							PASSIVO			
Código	Designação	30.06.2023			31.12.2022		Código	Designação	Períodos	
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido			30.06.2023	31.12.2022
	<b>Outros Ativos</b>									
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM									
33	Ativos Intangíveis das SIM									
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>									
	<b>Carteira de Títulos</b>									
21	Obrigações	91 812 571	520 494	(4 842 217)	87 490 849	96 669 653				
22	Ações									
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	9 791 592	24 989	(86 378)	9 730 203	1 202 885				
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida	1 932 163	568		1 932 730					
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>103 536 326</u>	<u>546 050</u>	<u>(4 928 594)</u>	<u>99 153 782</u>	<u>97 872 537</u>				
	<b>Outros Ativos</b>									
31	Outros ativos						481 + 49	Provisões para Encargos	73 879	
	<i>Total de Outros Ativos</i>							<i>Total das Provisões Acumuladas</i>	<u>73 879</u>	
	<b>Terceiros</b>									
411+...+418	Contas de Devedores	2 888 484			2 888 484	933 152	421	Resgates a Pagar a Participantes	98 358	52 033
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>2 888 484</u>			<u>2 888 484</u>	<u>933 152</u>	422	Rendimentos a Pagar a Participantes		
	<b>Disponibilidades</b>						423	Comissões a Pagar	56 021	63 231
11	Caixa						424+...+429	Outras contas de Credores	2 993 695	1 992 300
12	Depósitos à Ordem	2 742 693			2 742 693	8 849 577	43+12	Empréstimos Obtidos		
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso						44	Pessoal		
14	Certificados de Depósito						46	Acionistas		
18	Outros Meios Monetários							<i>Total dos Valores a Pagar</i>	<u>3 148 074</u>	<u>2 107 564</u>
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>2 742 693</u>			<u>2 742 693</u>	<u>8 849 577</u>		<b>Acréscimos e diferimentos</b>		
51	Acréscimos de Proveitos	1 127 664			1 127 664	987 022	55	Acréscimos de Custos	12 912	27 321
52	Despesas com Custo Diferido						56	Receitas com Provento Diferido	562	
53	Outros acréscimos e diferimentos						58	Outros Acréscimos e Diferimentos		
59	Contas transitórias ativas	107 425			107 425		59	Contas transitórias passivas	27 842	2 954
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>1 235 089</u>			<u>1 235 089</u>	<u>987 022</u>		<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>	<u>41 317</u>	<u>30 276</u>
	<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u>110 402 592</u>	<u>546 050</u>	<u>(4 928 594)</u>	<u>106 020 048</u>	<u>108 642 288</u>		<b>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</b>	<u>106 020 048</u>	<u>108 642 288</u>
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				14 507 877	15 229 482		Valor Unitário da Unidade Participação	7,0828	6,9933

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

DIREITOS SOBRE TERCEIROS				RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	31.12.2022			30.06.2023	31.12.2022
	<b>Operações Cambiais</b>				<b>Operações Cambiais</b>		
911	À vista			911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)			912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais			913	Swaps cambiais		
914	Opções			914	Opções		
915	Futuros	29 588 952	32 101 644	915	Futuros		
	<i>Total</i>	<u>29 588 952</u>	<u>32 101 644</u>		<i>Total</i>		
	<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>				<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>		
921	Contratos a prazo (FRA)			921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro			922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro			923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções			924	Opções		
925	Futuros	11 228 258	6 347 578	925	Futuros	3 306 184	
	<i>Total</i>	<u>11 228 258</u>	<u>6 347 578</u>		<i>Total</i>	<u>3 306 184</u>	
	<b>Operações Sobre Cotações</b>				<b>Operações Sobre Cotações</b>		
934	Opções			934	Opções		
935	Futuros			935	Futuros		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	<b>Compromissos de Terceiros</b>				<b>Compromissos Com Terceiros</b>		
942	Operações a prazo (reporte de valores)			941	Subscrição de títulos		
944	Valores cedidos em garantia			942	Operações a prazo (reporte de valores)		
945	Empréstimos de títulos			943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	<b>TOTAL DOS DIREITOS</b>	<u>40 817 210</u>	<u>38 449 222</u>		<b>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</b>	<u>3 306 184</u>	
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	3 306 184		99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	40 817 210	38 449 222

### **3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	30.06.2022			30.06.2023	30.06.2022
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>				<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
712+713	De Operações Correntes	114	4 717	812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 704 824	1 827 448
711+718	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	80 093	4 082
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	6	3		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	319 534	371 493	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	48 330	23 214
729	De Operações Extrapatrimoniais	4 344	7 045	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	27 580 032	30 790 547	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	27 715 699	19 031 296
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	10 246 024	13 871 178	839	Em Operações Extrapatrimoniais	10 095 204	11 530 145
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos						
7411+7421	Patrimoniais	15 985		851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	24 761	45 051	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	1 283	
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>39 645 433</u>	<u>32 416 186</u>
751	Provisões para Encargos						
752	Outras Provisões	73879					
77	Outros Custos e Perdas Correntes	4 430	2 287				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>38 269 110</u>	<u>45 092 320</u>				
79	Outros Custos e Perdas das SIM	100		89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>	<u>100</u>			<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (D)</i>		
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>				<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores		30 457	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores		
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		69
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>		<u>30 457</u>		<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>		<u>69</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<u>1 376 223</u>		66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>		<u>12 706 521</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>39 645 433</u>	<u>45 122 777</u>		<b>TOTAL</b>	<u>39 645 433</u>	<u>45 122 777</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3) 8*9 - 7*9	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 888 814	(9 908 593)	F - E	Resultados Eventuais		(30 387)
	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(155 164)	(2 348 077)	B+D+F-A-C-E+74 B+D+F-A-C-	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	1 417 070	(12 661 471)
B-A	Resultados Correntes	1 376 323	(12 676 134)	E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	1 376 223	(12 706 521)

## **4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE OBRIGAÇÕES – BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

Discriminação dos Fluxos	30.06.2023	30.06.2022
<b>Operações sobre as unidades do OIC</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>11 703 551</b>	<b>4 219 216</b>
Subscrições de unidades de participação	11 703 551	4 219 216
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 16 781 119)</b>	<b>( 5 299 585)</b>
Resgates de unidades de participação	( 16 781 119)	( 5 299 585)
<b>Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC</b>	<b>( 5 077 569)</b>	<b>( 1 080 369)</b>
<b>Operações da carteira de títulos e outros activos</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>87 535 687</b>	<b>82 438 189</b>
Venda de títulos e outros activos da carteira	84 344 584	78 463 624
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	1 131 169	1 309 189
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	48 330	19 907
Juros e proveitos similares recebidos	2 000 267	2 399 811
Outros recebimentos relacionados com a carteira	11 336	245 658
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 88 197 151)</b>	<b>( 75 702 638)</b>
Compra de títulos e outros activos da carteira	( 87 724 843)	( 75 108 164)
Juros e custos similares pagos	( 466 488)	( 562 904)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	( 5 820)	( 31 570)
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos</b>	<b>( 661 464)</b>	<b>6 735 551</b>
<b>Operações a prazo e de divisas</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>131 496 047</b>	<b>131 133 320</b>
Operações cambiais	21 734 159	19 939 977
Operações de taxa de juro	1 691 995	2 223 613
Margem inicial em contratos de futuros, recebida	107 557 691	108 937 222
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	512 201	32 509
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 131 603 173)</b>	<b>( 133 780 351)</b>
Operações cambiais	( 21 860 493)	( 21 626 614)
Operações de taxa de juro	( 1 761 535)	( 2 914 380)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	( 107 467 721)	( 109 202 258)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	( 513 425)	( 37 099)
<b>Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas</b>	<b>( 107 127)</b>	<b>( 2 647 031)</b>
<b>Operações de gestão corrente</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>80 093</b>	<b>3 882</b>
Juros de depósitos bancários	80 093	3 882
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 370 529)</b>	<b>( 434 174)</b>
Comissão de gestão	( 279 352)	( 327 357)
Comissão de depósito	( 36 896)	( 43 236)
Juros devedores de depósitos bancários	( 114)	( 4 717)
Impostos e taxas	( 50 625)	( 56 830)
Outros pagamentos correntes	( 3 542)	( 2 034)
<b>Fluxo das Operações de Gestão Corrente</b>	<b>( 290 436)</b>	<b>( 430 291)</b>
<b>Saldo dos Fluxos de caixa do período</b>	<b>( 6 136 595)</b>	<b>2 577 859</b>
<b>Efeitos das diferenças de câmbio</b>	<b>29 711</b>	<b>109 098</b>
<b>Disponibilidades no início de período</b>	<b>8 849 577</b>	<b>3 814 249</b>
<b>Disponibilidades no fim do período</b>	<b>2 742 693</b>	<b>6 501 206</b>

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

INTRODUÇÃO

A constituição do Fundo (OIC) foi autorizada por Portaria do Ministério das Finanças de 21 de abril de 1993, tendo iniciado a sua atividade em 17 de outubro de 1994. É um organismo de investimento coletivo aberto de obrigações, constituído por tempo indeterminado, e tem como principal finalidade a valorização real do capital a médio prazo.

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

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

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

1. CAPITAL DO OIC

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

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

Descrição	(Valores em Euro)						
	31.12.2022	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2023
Valor base	76 147 410	8 194 097	( 11 802 123)				72 539 384
Diferença p/Valor Base	( 16 410 901)	3 509 454	( 5 025 321)				( 17 926 769)
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	60 936 241				( 14 168 302)		46 767 939
Resultados do período	( 14 168 302)				14 168 302	1 376 223	1 376 223
<b>Total</b>	<b>106 504 448</b>	<b>11 703 551</b>	<b>( 16 827 444)</b>	-	-	<b>1 376 223</b>	<b>102 756 777</b>
Nº de Unidades participação	15 229 482	1 638 819	( 2 360 425)				14 507 877
Valor Unidade participação	6.9933	7.1414	7.1289				7.0828

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

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2023	30-06-23	7.0828	102 756 777	14 507 877
	31-03-23	7.0877	104 014 668	14 675 389
Ano 2022	31-12-22	6.9933	106 504 448	15 229 482
	30-09-22	6.8661	106 973 439	15 579 851
	30-06-22	7.0863	113 031 794	15 950 853
	31-03-22	7.5600	122 858 157	16 251 134
Ano 2021	31-12-21	7.8693	127 034 544	16 143 098
	30-09-21	7.9078	128 532 679	16 253 910
	30-06-21	7.8823	123 356 408	15 649 731
	31-03-21	7.7959	120 882 678	15 505 870

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%	2
10% <= Ups < 25%	-
5% <= Ups < 10%	-
2% <= Ups < 5%	-
0.5% <= Ups < 2%	1
Ups < 0.5%	5 004
TOTAL	5 007

### 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						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
- Obrigações diversas						
ALTRI FLOOR 2,4% A:06/03/24	102 500	-	(2 768)	99 733	1 858	101 590
BANCO COM. PORTUGUES 1.125% 12/02/27	283 784	3 482	(24 071)	263 195	1 276	264 471
BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	441 550	5 116	(21 823)	424 843	2 008	426 851
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.50% 25/10/25	510 300	8 138	(1 016)	517 423	28 877	546 299
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	396 337	-	(12 121)	384 216	471	384 687
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	1 023 830	12 705	(8 110)	1 028 425	38 123	1 066 548
CELULOSE BEIRA FLOAT 1.932% 22/02/24	455 175	-	(3 510)	451 665	9 027	460 692
CELULOSE BEIRA FLOAT 28/05/28	302 100	-	(4 740)	297 360	1 696	299 056
CREDITO AGRICOLA MUT. 2.5% 05/11/26	844 748	1 660	(52 262)	794 147	14 610	808 756
CREDITO AGRICOLA MUT. 8.375% 04/07/27	398 724	1 476	-	400 200	-	400 200
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	379 312	-	(3 724)	375 588	3 638	379 226
GREENVOLT ENERGIAS 2.625% 10/11/28	486 485	-	(66 535)	419 950	8 289	428 239
HOVIONE FARMA A:02/10/23	503 500	204	(3 364)	500 340	7 715	508 055
JOSE DE MELLO FLOAT 3.875% 22/01/27	297 750	14 250	-	312 000	8 920	320 920
JOSE DE MELLO FLOAT 30/05/25	30 000	600	-	30 600	194	30 794
	6 456 095	47 630	(204 043)	6 299 682	126 703	6 426 385

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/02/31	2 763 165	-	(253 815)	2 509 350	-	2 509 350
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0,00% 15/08/50	2 342 975	92 110	-	2 435 085	-	2 435 085
BUNDESREPUB DEUTSCH.2.30% 15/02/2033	7 987 046	-	(44 246)	7 942 800	84 690	8 027 490
HUNGARY 5% 22/02/2027	200 310	1 190	-	201 500	6 055	207 555
REPUBLIC EGYPT 7.0529% 15/01/2032	199 932	-	(95 110)	104 822	5 950	110 772
REPUBLIC EGYPT 7.625% 29/05/2032	207 793	-	(100 291)	107 502	1 209	108 711
TREASURY BILL GERMAN 19/06/24	1 932 163	568	-	1 932 730	-	1 932 730
	15 633 384	93 868	(493 461)	15 233 790	97 904	15 331 693
-Obrigações diversas						
ABANCA 0.5% 08/09/2027	374 414	-	(33 166)	341 248	1 616	342 864
ABANCA 5.25% 14/09/2028	398 512	-	(5 144)	393 368	16 627	409 995
ACCIONA FINANCIACION FIL 1.20% 14/01/25	300 000	-	(17 603)	282 398	1 647	284 045
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.90% 30/04/33	199 690	2 875	-	202 565	1 364	203 929
AIB GROUP PLC 3.625% 04/07/26	299 106	-	(6 107)	293 000	10 756	303 755
AKER BP ASA 1.125% 12/05/29	83 369	-	(2)	83 368	151	83 518
ALTAREA 1.875% 17/01/28	187 059	-	(25 225)	161 834	1 685	163 519
ALTICE FINANCING SA 3% 15/01/28	259 925	2 321	(29 563)	232 683	4 125	236 808
ALTICE FINANCING SA 4.25% 15/08/29	228 150	3 038	-	231 188	4 781	235 969
ALTICE FRANCE 2.125% 15/02/25	483 200	-	(23 200)	460 000	3 984	463 984
ALTICE FRANCE 3.375% 15/01/28	364 025	-	(70 821)	293 204	2 813	296 017
ALTICE FRANCE 4% 15/02/28	265 150	-	(116 650)	148 500	4 500	153 000
ALTICE FRANCE 5.875% 01/02/27	347 530	-	(13 530)	334 000	9 726	343 726
ALTICE FRANCE 8% 15/05/2027	234 070	-	(58 311)	175 760	3 000	178 760
AMCO SPA 4.375% 27/03/26	99 490	-	(850)	98 640	1 136	99 776
AMERICAN TOWER CORP 4.125% 16/05/2027	299 598	-	(2 715)	296 883	1 522	298 405
AMS AG 6% 31/07/25	210 750	-	(31 750)	179 000	5 000	184 000
AROUNDTOWN SA 0% 16/07/26	156 783	-	(3 374)	153 409	-	153 409
AROUNDTOWN SA 0.375% 15/04/27	145 136	-	(1 336)	143 800	156	143 956
ARVAL SERVICE LEASE 4% 22/09/26	199 400	-	(1 691)	197 709	6 159	203 868
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11/11/25	99 875	-	(555)	99 320	932	100 252
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22/05/27	99 873	1 103	-	100 976	506	101 482
ATLAS LUXCO 4 3.625% 01/06/28	83 375	-	(3 125)	80 250	292	80 542
AUTOSTRATE PER ITALIA 5.125% 14/06/33	200 978	-	(491)	200 487	448	200 935
AVANTOR FUNDING 2.625% 01/11/25	206 550	-	(14 348)	192 202	860	193 062
AVIS BUDGET FIN 4.75% 30/01/26	200 000	-	(3 000)	197 000	3 958	200 958
BALDER 1.125% 29/01/27	99 839	-	(24 437)	75 402	468	75 870
BALDER FIN 1% 18/01/27	160 105	-	(9 443)	150 662	893	151 555
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8% 22/09/26	600 000	10 506	-	610 506	36 953	647 459
BANCO DE SABADELL 2.625% 24/03/26	384 686	-	(4 144)	380 542	2 811	383 353
BANCO DE SABADELL 5% 07/06/29	199 042	476	-	199 518	628	200 146
BANCO DE SABADELL 5.25% 07/02/29	399 280	-	(6 878)	392 402	8 227	400 629
BANCO DE SABADELL 5.375% 08/09/26	303 420	-	(4 710)	298 710	13 033	311 743
BANCO SANTANDER 3.75% 16/01/26	199 366	-	(2 270)	197 096	3 390	200 486
BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/28	200 000	-	(1 738)	198 262	407	198 669
BANK OF IRELAND 5% 04/07/31	398 728	1 102	-	399 830	-	399 830
BANK OF MONTREAL 2.75% 15/06/2027	150 000	-	(7 199)	142 802	169	142 971
BANKINTER SA 4.375% 03/05/30	99 933	-	(679)	99 254	693	99 947
BAT NETHERLANDS FINANCE 5.375% 16/02/31	348 157	1 576	-	349 732	6 907	356 639
BBVA 3.375% 20/09/27	298 713	-	(7 712)	291 002	7 850	298 852
BCP V MODULAR SERV.6.75% 30/11/29	77 200	-	(1 200)	76 000	563	76 563
BEVCO LUX SARL 1.5% 16/09/27	89 716	3	-	89 719	1 179	90 898
BLACKSTONE PP HOLD 1.75% 12/03/29	198 694	-	(49 640)	149 054	1 052	150 106
BNP PARIBAS 0.50% 01/09/28	332 559	5 691	-	338 250	1 655	339 905
BOOKING HOLDINGS INC 3.625% 12/11/28	99 918	-	(966)	98 953	487	99 439
BRUNELLO BIDCO SPA 3.75% 15/02/28	199 960	-	(4 978)	194 982	2 885	197 867
CAB 3.375% 01/02/28	234 080	10 945	-	245 025	4 191	249 216
CAIXABANK SA 0.75% 26/05/28	337 680	6 548	-	344 228	287	344 515

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
CARNIVAL CORP 10.125% 01/02/2026	464 150	-	(43 150)	421 000	16 763	437 763
CARNIVAL PLC 1% 28/10/29	51 400	11 350	-	62 750	671	63 421
CASSA CENTRALE 5.885% 16/02/27	401 275	496	(977)	400 794	8 642	409 436
CASTELLUM 0.75% 04/09/26	201 015	-	(36 236)	164 779	1 229	166 008
CASTELLUM 2% 24/03/2025	199 684	-	(15 812)	183 872	1 071	184 943
CELLNEX TELECOM SA 1.75% 23/10/30	79 200	1 731	-	80 931	1 199	82 130
CESKA SPORITELNA 0.5% 13/09/2028	200 440	-	(38 419)	162 021	795	162 816
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.50% 11/02/27	200 000	-	(17 861)	182 139	2 625	184 764
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15/01/28	100 598	-	(8 847)	91 751	2 005	93 756
CHROME HOLDCO 5% 31/05/29	202 870	-	(52 370)	150 500	833	151 333
CIDRON AIDA FINCO 5% 01/04/2028	91 200	-	(450)	90 750	1 236	91 986
CIRSA FINANCE INT 3.625% 30/09/25	196 746	2 754	-	199 500	400	199 900
CIRSA FINANCE INTER 6.25% 20/12/23	48 525	-	(259)	48 265	84	48 349
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01/01/26	296 506	-	(21 928)	274 578	4 102	278 680
COOPERATIEVE RABOBANK 4.233% 25/04/29	100 000	-	(1 063)	98 938	763	99 701
COTY INC 3.875% 15/04/26	90 000	7 125	-	97 125	807	97 932
CPI PROPERTY 1.625% 23/04/27	402 648	-	(110 168)	292 480	1 208	293 688
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27/01/31	118 640	-	(9 882)	108 758	1 266	110 024
CPI PROPERTY GROUP SA 2.75% 12/05/26	273 014	-	(28 739)	244 275	1 105	245 380
CREDIT AGRICOLE 4.25% 11/07/2029	397 732	-	(100)	397 632	7 918	405 550
CT INVESTMENT GMBH 5.50% 15/04/26	203 700	-	(17 075)	186 625	2 292	188 917
DELL BANK INT 4.5% 18/10/27	298 935	4 176	-	303 111	9 432	312 543
DEUTSCHE PFANDBRIEF. 0.25% 17/01/25	90 950	1 635	-	92 585	112	92 697
DEUTSCHE PFANDBRIEF. 5% 05/02/27	99 428	1 642	-	101 070	1 973	103 042
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/27	99 811	-	(2 869)	96 943	2 414	99 357
DOUGLAS GMBH 6% 08/04/26	100 000	-	(8 000)	92 000	1 250	93 250
EIRCOM FINANCE 3.5% A:15/05/26	205 365	-	(18 115)	187 250	875	188 125
ELIOR GROUP 3.75% 15/07/2026	206 500	-	(40 541)	165 959	3 438	169 397
ELO SACA 4.875% 08/12/28	291 600	-	(3 519)	288 081	8 174	296 255
ENERGO PRO AS 4.5% 04/05/24	400 408	-	(7 656)	392 752	2 803	395 555
ENI SPA 3.625% 19/05/27	99 982	-	(1 537)	98 445	416	98 861
EQT AB 2.375% 06/04/28	199 062	-	(22 594)	176 468	1 103	177 571
EXPLORER II AS 3.375% 24/02/25	301 350	-	(23 520)	277 830	3 495	281 325
FAURECIA 7.25% 15/06/26	100 000	4 188	-	104 188	302	104 490
FCC AQUALIA SA 2.629% 08/06/2027	220 684	-	(33 357)	187 327	316	187 643
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15/09/2025	106 235	-	(10 048)	96 188	2 564	98 752
FORD MOTOR CREDIT CO 6.125% 15/05/28	100 000	2 759	-	102 759	770	103 528
FRESENIUS MEDICAL CARE 3.875% 20/09/27	298 905	-	(1 962)	296 943	9 013	305 956
GAMMA BIDCO SPA 5.125% 15/07/25	302 500	2 725	(1 550)	303 675	7 047	310 722
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01/11/25	74 250	-	(750)	73 500	1 106	74 606
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11/01/28	152 400	-	(2 619)	149 781	116	149 897
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15/10/28	76 600	9 275	-	85 875	807	86 682
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.375% 30/04/26	97 235	-	(12 095)	85 140	563	85 703
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5% 30/04/28	71 754	1 660	-	73 414	583	73 997
HAMMERSON IRELAND 1.75% 03/06/27	201 700	-	(37 449)	164 251	258	164 509
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21/01/26	168 897	-	(8 090)	160 807	986	161 793
HEIMSTADEN BOSTAD TSRY 1% 13/04/28	77 584	-	(9 355)	68 229	213	68 442
IBERCAJA BANCO SA 5.625% 07/06/27	398 892	-	(32)	398 860	1 414	400 274
ICELAND 4.625 15/03/25	211 411	10 836	-	222 247	2 245	224 492
IMPERIAL BRANDS FIN 5.25% 15/02/31	298 659	-	(2 847)	295 812	5 825	301 637
INEOS QUATTRO FINANCE 1 3.75% 15/07/26	199 688	-	(23 188)	176 500	3 438	179 938
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2.5% 28/01/30	397 656	-	(100 656)	297 000	4 192	301 192
INTESA SANPAOLO SPA 4.75% 06/09/27	349 993	4 793	(3 157)	351 629	13 528	365 157
INTL CONSOLIDATED 2.75% 25/03/25	99 200	-	(2 769)	96 431	729	97 160
INTL DESIGN GROUP 6.50% 15/11/25	201 200	-	(6 912)	194 288	1 625	195 913
INTL DESIGN GROUP FLOAT 15/05/26	100 000	-	(1 228)	98 772	954	99 726
INTRUM 4.875% 15/08/2025	200 000	-	(33 657)	166 343	1 219	167 562

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
INTRUM AB 3.125% 15/07/24	104 363	-	(7 181)	97 182	1 493	98 675
JAGUAR LAND ROVER 2.20% 15/01/24	99 732	-	(1 357)	98 375	1 008	99 383
JAGUAR LAND ROVER 5.875% 15/11/24	215 845	-	(15 123)	200 722	1 469	202 191
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15/11/26	277 990	23 250	(3 115)	298 125	2 578	300 703
JAGUARD LAND ROVER AUT.4.5% 15/07/28	77 450	10 175	-	87 625	2 063	89 688
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01/03/26	82 199	1 601	-	83 800	1 405	85 205
KONGSBERG ACT SYS 5% 15/07/25	295 401	-	(14 100)	281 300	6 667	287 967
KRONOS INTERNATIONAL INC 3.75%15/09/2025	97 850	-	(6 350)	91 500	1 094	92 594
LA FINAC ATALIAN SA 4% A:15/05/2024	192 233	-	(42 858)	149 375	1 000	150 375
LABORATOIRE EIMER SELAS 5% 01/02/29	76 018	-	(2 768)	73 250	2 069	75 319
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 07/09/2026	175 848	204	-	176 052	405	176 457
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/27	167 318	-	(1 016)	166 302	3 116	169 418
LORCA TELECOM BONDCO 4% 18/09/27	261 665	12 835	-	274 500	3 500	278 000
LOXAM SAS 6% 15/04/25	98 114	202	-	98 316	1 248	99 563
LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/28	82 950	-	(950)	82 000	703	82 703
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.625% 07/02/29	99 831	-	(6)	99 825	2 623	102 448
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.75% 14/03/28	298 773	1 077	-	299 850	4 205	304 055
NATWEST GROUP PLC 4.067% 06/09/28	301 215	-	(10 125)	291 090	9 928	301 018
NIDDA HEALTHCARE HOLD.7.5% 21/08/26	500 970	1 275	(3 620)	498 625	6 250	504 875
NOBIAN FINANCE 3.625% 15/10/26	300 000	-	(46 431)	253 569	4 984	258 553
OCI NV 3.625% 15/10/2025	225 000	-	(6 188)	218 813	1 699	220 512
PAPREC HOLDING SA 4% 31/03/25	193 098	4 902	(1 500)	196 500	2 644	199 144
PARTS EUROPE SA 6.5% 16/07/25	207 903	-	(6 903)	201 000	5 958	206 958
PARTS EUROPE SA FLOAT 20/07/27	100 985	-	(485)	100 500	1 401	101 901
PCF GMBH 4.75% 15/04/26	88 000	-	(10 771)	77 229	990	78 219
PICARD FROUPE SA 3.875% 01/07/2026	202 970	-	(18 609)	184 361	323	184 684
PINNACLE BIDCO PLC 5.5% 15/02/25	502 230	3 698	(24 068)	481 860	3 438	485 298
PLAYTECH 3.75% 12/10/2023	37 620	118	-	37 738	307	38 045
PRESTIGEBIDCO GMBH 7% 15/07/27	94 110	6 797	-	100 907	1 937	102 844
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625% 23/05/33	497 960	5 500	-	503 460	2 401	505 861
REKEEP SPA 7.25% 01/02/26	103 450	-	(9 235)	94 215	3 001	97 216
ROADSTER FIN 1.625% A:12/09/24	295 602	2 189	(23 475)	274 316	2 711	277 027
SAGAX EURO MTN 1% 17/05/29	152 916	-	(10 246)	142 670	240	142 910
SARENS FINANCE 5.75% 21/02/27	350 000	-	(52 500)	297 500	7 211	304 711
SELECTA GROUP BV 8% 01/04/26	203 748	8 158	(24 493)	187 413	8 365	195 777
SELP FINANCE 1.5% A:20/11/25	90 696	1 241	-	91 937	912	92 849
SIGMA ALIMENTOS SA 2.625% 07/02/24	197 396	129	-	197 525	2 057	199 582
SILGAN HOLDINGS INC 3.25% 15/03/25	96 850	1 275	-	98 125	948	99 073
SISAL PAY SPA FLOAT 3.875% 17/12/26	301 645	-	(4 270)	297 375	804	298 179
SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/2026	100 100	-	(3 811)	96 289	984	97 273
STENA INT 3.75% 01/02/2025	99 000	-	(2 125)	96 875	1 552	98 427
SUMMER BC HLDCO 5.75% 31/10/26	349 960	7 040	-	357 000	3 833	360 833
SUMMER BIDCO BV 9% 15/11/25 (PAG.ESP.)	115 517	-	(7 262)	108 255	1 361	109 616
TDC NET AS 5.056% 31/05/28	297 975	-	(3 225)	294 750	1 243	295 993
TECHEM VERWAL 6% 30/07/26	85 031	1 405	-	86 436	2 198	88 634
TECHEM VERWALTUNGSGESELL 2% 15/07/25	198 320	-	(7 820)	190 500	1 833	192 333
TELECOM ITALIA 3.625% 19/01/2024	208 292	-	(10 016)	198 276	3 218	201 494
TELECOM ITALIA 7.75% 24/01/33	212 398	-	(2 898)	209 500	6 667	216 167
TENDAM BRANDS SAU FLOAT 31/03/28	325 500	25 375	-	350 875	6 375	357 250
TEREOS FINANCE GR 7.5% 30/10/2025	325 530	-	(17 640)	307 890	3 750	311 640
TEVA 1.875% 31/03/27	87 950	-	(2 575)	85 375	466	85 841
TEVA PHARM FNC NL II 4.375% 09/05/2030	430 841	4 411	(7 497)	427 755	3 099	430 854
TEVA PHARM FNC NL II 7.875% 15/09/31	206 250	999	-	207 249	4 856	212 105
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75% 09/05/2027	300 000	-	(28 050)	271 950	1 594	273 544
TIM SPA 4% A: 11/04/2024	198 600	-	(1 000)	197 600	1 749	199 349

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
TRIVIUM 3.75% 15/08/2026	199 900	-	(14 650)	185 250	2 813	188 063
UNICAJA BANCO SA 1% 01/12/26	487 101	1 390	(41 351)	447 140	2 890	450 030
UNICREDIT SPA 1.20% 20/01/2026	229 070	7 739	-	236 809	1 323	238 132
UNICREDIT SPA 1.25% 16/06/2026	199 126	-	(11 329)	187 797	96	187 893
UNICREDIT SPA 4.45% 16/02/29	299 526	-	(8 402)	291 125	4 901	296 026
UNICREDIT SPA 5.85% 15/11/27	207 146	-	(2 183)	204 963	7 276	212 239
UNITED GROUP BV 3.125% 15/02/26	276 740	10 926	(24 668)	262 998	3 516	266 514
UNITED GROUP BV 4.875% 01/07/2024	300 538	-	(3 163)	297 375	6 703	304 078
VALLOUREC SA 8.5% 30/06/26	301 750	4 350	(5 800)	300 300	5 313	305 613
VERDE BIDCO SPA 4.625% 01/10/26	202 932	-	(17 412)	185 520	2 287	187 807
VERISURE HOLD 3.875% 15/07/26	202 128	-	(13 900)	188 228	3 552	191 780
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15/10/27	100 000	6 625	-	106 625	1 927	108 552
VERTICAL MIDCO GMBH 4.375% 15/07/27	105 309	-	(15 559)	89 750	2 005	91 755
VIA OUTLETS BV 1.75% 15/11/28	199 031	-	(38 143)	160 888	2 177	163 065
VICTORIA PLC 3.625% 26/08/2026	252 875	-	(46 153)	206 723	3 071	209 794
VICTORIA PLC 3.75% 15/03/2028	205 600	-	(47 600)	158 000	1 875	159 875
VIRGIN MONEY UK 4.625% 29/10/28	348 831	-	(19 705)	329 126	6 032	335 158
VIRIDIAN GROUP 4% A:15/09/2025	301 521	-	(7 923)	293 598	3 500	297 098
VITERRA FINANCE BV 1% 24/09/2028	245 109	8 174	-	253 283	2 293	255 576
VZ SECURED FINANCING BV 3.50% 15/01/32	147 800	6 940	-	154 740	3 208	157 948
VZ VENDOR FINANCING 2.875% 15/01/29	300 000	-	(69 150)	230 850	1 749	232 599
WEBUILD SPA 1.75% 26/10/2024	100 750	-	(4 963)	95 787	1 184	96 971
WEBUILD SPA 5.875% 15/12/2025	322 415	-	(26 315)	296 100	9 513	305 613
WIZZ AIR FINANCE C.1.35% 19/01/24	183 681	12 130	-	195 811	1 198	197 009
WORLEY US FINANCE SUB 0.875% 09/06/26	200 569	-	(21 780)	178 789	100	178 889
WP AP TELECOM HOLDINGS 5.50% 15/01/30	81 871	1 504	-	83 375	2 521	85 896
	39 945 785	296 958	(2 293 764)	37 948 980	567 742	38 516 722
-U.P. FIM Fechados						
ISHARES CORE EURO CORP BOND	6 346 212	24 989	-	6 371 200	-	6 371 200
ISHARES JPM USD EM BOND EUR-H	2 194 381	-	(79 661)	2 114 720	-	2 114 720
	8 540 592	24 989	(79 661)	8 485 920	-	8 485 920
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
CARGILL INC 4.50% 24/06/26	91 847	-	(1 137)	90 710	69	90 779
CASSA DEPOSITI E PRESTI 5.75% 05/05/26	275 566	-	(2 902)	272 664	2 425	275 090
FED REPUBLIC BRAZIL 10.25% 10/01/2028	531 371	18 470	-	549 841	27 508	577 349
REPUBLIC EGYPT 7.6003% A:01/03/29	198 509	-	(78 689)	119 820	4 624	124 444
TREASURY BILL 0 28/12/23	3 390 752	14 436	-	3 405 189	-	3 405 189
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 31/01/33	1 671 616	-	(77 634)	1 593 982	26 455	1 620 436
US TREASURY N/B 1.875% 15/02/2032	4 992 404	-	(261 874)	4 730 530	38 611	4 769 141
US TREASURY N/B 3.50% 15/02/33	5 494 503	-	(114 727)	5 379 776	71 481	5 451 257
US TREASURY N/B 4.375% 15/11/39	4 198 428	-	(296 348)	3 902 080	20 132	3 922 211
	20 844 996	32 906	(833 311)	20 044 591	191 304	20 235 895
-Obrigações diversas						
AA BOND CO LTD 5.50% 31/07/27	214 725	-	(11 111)	203 614	5 311	208 925
AA BOND CO LTD 6.269% 31/07/25	458 787	-	(12 639)	446 148	12 106	458 254
ADECOAGRO 6% 21/09/2027	291 414	-	(33 926)	257 488	4 555	262 043
ARDAGH PKG FIN 4.75% 15/07/27	118 819	-	(26 046)	92 773	2 537	95 309
ARDAGH PKG FIN H.5.25% 30/04/25	230 075	-	(4 889)	225 186	2 013	227 200
BANCO BRADESCO CAYMAN 4.375% 18/03/27	187 740	-	(11 962)	175 778	2 282	178 059
BANCO BRASIL (CAYMAN) 3.25% 30/09/26	184 521	-	(14 486)	170 035	1 495	171 530
BANCO SANTANDER 5.147% 18/08/2025	184 060	-	(2 799)	181 262	3 474	184 735
BELLIS ADQUISITION 3.25% 16/02/26	100 177	-	(2 307)	97 870	934	98 804
BOPARAN FINANCE 7.625% 30/11/25	198 915	-	(44 395)	154 521	1 481	156 001
DELL INT LLC 6.02% 15/06/26	437 357	-	(63 179)	374 178	923	375 101
ELECTRICITE DE FRANCE 5.70% 23/05/28	367 569	164	-	367 732	2 157	369 889

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
ELECTRICITE DE FRANCE 6.25% 23/05/33	367 742	6 067	-	373 808	2 365	376 173
ENERGIA GRP 4.75% 15/09/2024	110 627	3 613	-	114 240	1 614	115 854
FEDEX 2020-1 CL AA 1.875% 20/02/2034	318 910	-	(58 185)	260 725	2 159	262 884
FORD MOTOR CREDIT CO 6.95% 10/06/26	368 121	1 841	-	369 961	1 563	371 525
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07/04/26	233 339	-	(21 284)	212 054	2 350	214 405
HEATHROW FINANCE 4.625% 01/09/29	235 890	-	(46 413)	189 478	3 177	192 655
HEATHROW FINANCE 5.25% 01/03/24	727 150	-	(41 359)	685 790	10 976	696 767
HEATHROW FUNDING 2.625% 16/03/28	231 955	-	(42 413)	189 542	1 772	191 313
MPT OPER PARTNERS 2.5% 24/03/26	335 537	-	(61 151)	274 386	2 340	276 726
NBM US HOLDING INC 7% 14/05/26	595 757	-	(58 761)	536 996	4 939	541 935
OCADO GROUP PLC 3.875% 08/10/26	349 536	-	(71 742)	277 794	3 085	280 879
RAC BOND CO PLC 4.870% 6/05/26	382 823	-	(68 257)	314 565	2 544	317 109
RUMO LUXEMBOURG 5.25% 10/01/2028	195 325	-	(23 965)	171 360	4 563	175 923
SIGMA ALIMENTOS 4.125% 02/05/26	296 425	-	(31 778)	264 647	1 835	266 481
SUZANO 5,75% A:14/07/2026	324 406	-	(47 626)	276 781	7 320	284 101
TALKTALK TELECOM 3.875% 20/02/25	222 515	-	(33 037)	189 478	3 261	192 739
VERY GRP 6.5% 01/08/26	353 702	-	(82 811)	270 891	9 404	280 294
VIRGIN MEDIA SECURED 4.25% 15/01/30	191 546	-	(7 760)	183 786	2 063	185 849
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 4.125% 15/08/30	256 886	14 442	-	271 328	5 407	276 734
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5% 15/04/27	327 865	3 699	(13 923)	317 641	3 641	321 282
VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.25% 15/05/29	398 157	7 562	(10 183)	395 535	3 058	398 594
VIRGIN MEDIA VENDOR FIN 4.875% 15/07/25	592 257	2 913	(39 407)	555 763	15 620	571 383
VMED 02 UK FIN 4% 31/01/29	268 481	9 400	-	277 881	6 408	284 290
WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15/02/26	205 365	-	(29 844)	175 522	3 279	178 800
	10 864 474	49 700	(1 017 637)	9 896 536	144 011	10 040 548
<b>3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>						
OIC domiciliados Estado membro UE						
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	1 251 000	-	(6 717)	1 244 283	-	1 244 283
	1 251 000	-	(6 717)	1 244 283	-	1 244 283
<b>TOTAL</b>	<b>103 536 326</b>	<b>546 050</b>	<b>(4 928 594)</b>	<b>99 153 782</b>	<b>1 127 664</b>	<b>100 281 446</b>

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o exercício 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	8 849 577	230 815 377	236 922 261	2 742 693
<b>TOTAL</b>	<b>8 849 577</b>	<b>230 815 377</b>	<b>236 922 261</b>	<b>2 742 693</b>

#### 4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das competências que lhe estão atribuídas através do Decreto-Lei nº 27/2023, de 28 de abril, a qual aprova o novo Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

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

a) Especialização de períodos

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

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

Os juros corridos relativos a títulos adquiridos são registados na rubrica “Juros e custos equiparados”, atendendo a que a periodificação dos juros a receber é efetuada desde o início do período de contagem de juros dos respetivos títulos.

b) Carteira de títulos

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

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

i) Os ativos da carteira do OIC são valorizados diariamente a preços de mercado, de acordo com as regras referidas nas alíneas seguintes. O momento de referência da valorização ocorre pelas 17 horas de Lisboa para a generalidade dos instrumentos financeiros (valores mobiliários, mercado monetário, exchange-traded fund (ETF´s) e derivados) e pelas 22 horas de Lisboa para unidades de participação, ações, ETFs, instrumentos financeiros derivados sob ações e/ou índices de ações admitidos à negociação no continente americano.

ii) No que respeita à valorização de títulos de dívida, se em casos excecionais não for possível obter preço pelas 17 horas de Lisboa, será considerado o preço divulgado posteriormente o mais próximo possível daquele momento de referência.

iii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados são valorizados diariamente com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia, ou cujas cotações não sejam consideradas como representativas do seu presumível valor de realização, utiliza-se a última cotação de fecho disponível, desde que se tenha verificado nos 15 dias anteriores;

iv) Os valores representativos de dívida não admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, ou cujas cotações não sejam consideradas como representativas do seu presumível valor de realização, são valorizados diariamente com base na cotação que no entender da Sociedade Gestora melhor reflita o seu presumível valor de realização. Essa cotação é procurada em sistemas internacionais de informação de cotações tais como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela Sociedade Gestora. Alternativamente, a cotação pode ser obtida junto de “market makers” da escolha da Sociedade Gestora, ou através de modelos teóricos de avaliação de obrigações;

v) Os outros valores representativos de dívida, incluindo papel comercial e depósitos a prazo, na falta de preços de mercado, são valorizados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação; e

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

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

#### c) Valorização das unidades de participação

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

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

#### d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

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

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

f) Comissão de gestão

A comissão de gestão corresponde à remuneração da sociedade responsável pela gestão do património do OIC. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 0,530% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões".

g) Comissão de depósito

A comissão de depósito corresponde à remuneração do banco depositário. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 0,070% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões".

h) Taxa de supervisão

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

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

i) Operações em moeda estrangeira

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

j) Impostos

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

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

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

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

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

11. EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL

Em 30 de junho de 2023, as posições cambiais mantidas pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Moedas	À Vista	A Prazo					Posição Global
		Futuros	Forward	Swaps	Opções	Total a prazo	
AUD	54 651	-	-	-	-	-	54 651
BRL	3 047 708	-	-	-	-	-	3 047 708
JPY	4 422	-	-	-	-	-	4 422
GBP	6 803 369	(5 929 688)	-	-	-	(5 929 688)	873 682
USD	26 152 949	(24 644 250)	(1 000 000)	-	-	(25 644 250)	508 699
Contravalor Euro	32 606 061	(29 588 952)	( 920 302)	-	-	(30 509 254)	2 096 806

**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)

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	8 343 673	-	-	7 922 073	-	16 265 747
de 1 a 3 anos	21 429 225	-	-	-	-	21 429 225
de 3 a 5 anos	12 865 531	-	-	-	-	12 865 531
de 5 a 7 anos	6 282 836	-	-	-	-	6 282 836
mais de 7 anos	28 980 937	-	-	-	-	28 980 937

**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	
Unidades de participação	9 730 203	-	-	9 730 203

**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 Início do Exercício		Perda Potencial no Final do Exercício	
	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)
Carteira com Derivados	2 980 437	2.80%	3 546 903	3.46%
Carteira sem Derivados	2 546 443	2.39%	3 282 684	3.20%

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 2023 apresentam a seguinte composição:

Custos	Valor	(Valores em Euro)
		%VLGF
Comissão de Gestão		
<i>Componente Fixa</i>	286 619	0.27%
Comissão de Deposito	37 855	0.04%
Taxa de Supervisão	7 516	0.01%
Custos de Auditoria	2 101	0.00%
Custos Research	728	0.00%
Outros custos correntes	28 064	0.03%
Total	362 884	
Taxa de Encargos correntes		0.35%

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**



Grupo  CaixaBank