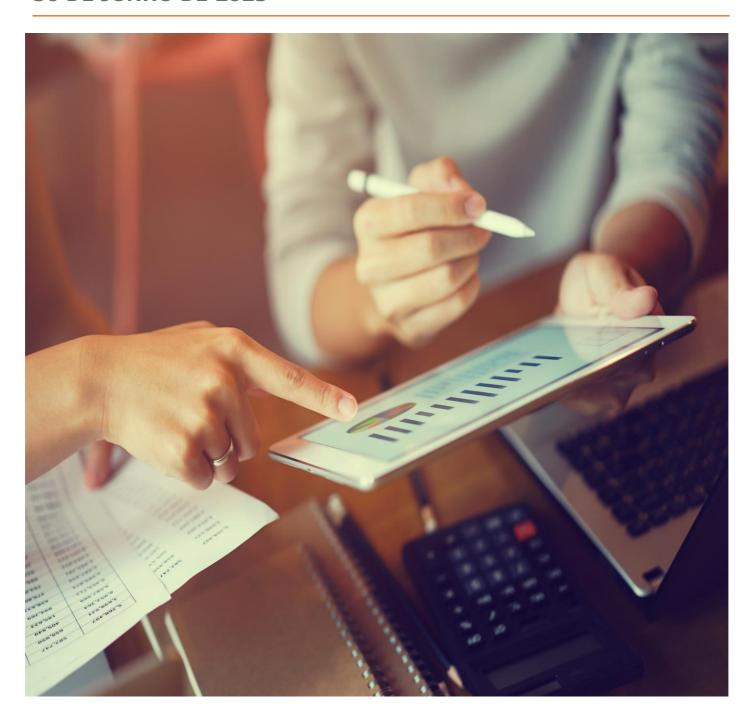
FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO

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



Signatory of:





ÍNDICE

1.	RELATÓRIO DE GESTÃO	_3
2.	BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENT	ГО
AB	ERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO REFERENTE AO PERÍOI	00
FII	NDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	10
3.	DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERT	ГО
FLI	EXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM :	30
DE	JUNHO DE 2023	13
4.	DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABER	ГО
FLI	EXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO 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	29

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO

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.

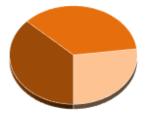
Na componente de obrigações, a carteira segue uma estratégia que procura fazer investimentos sustentáveis, através do investimento em obrigações de empresas alinhadas com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS), em especial os relacionados com a ação climática, bem como em 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				
Austrian T-Bill 24.08.23	6,5%			
European Investment Bank 0.5% 15	3,2%			
Ico 0.2% 31.01.24	3,1%			
Bundesobligation 1.3% 15.10.27	2,4%			
European Bk Recon & Dev 0% 10.01	2,1%			

■ Obrigações 37% ■ Ações 36% ■ Liquidez 27% ■ 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	1,400%			
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	1,4%
3 Anos	-
5 Anos	-
Desde o início	-1,8%

Movimentos de unidades de

participação	2023
UP em circulação no início do período	1 373 015
UP emitidas em 2023	520 942
UP resgatadas em 2023	46 650
UP em circulação no final do período	1 847 308

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)

	31-12-2022	30-06-2023
Valores mobiliários	11 035 103	17 390 498
Saldos Bancários	1 882 991	1 126 092
Outros activos	66 920	72 780
Total dos activos	12 985 014	18 589 371
Passivo	33 936	473 902
Valor líquido de Inventário	12 951 078	18 115 469

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. Portuguesa	99 670	102 843	3 812	106 655	1%
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	12 182 551	12 204 763	50 038	12 254 801	70%
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	4 483 805	4 876 934	-	4 876 934	28%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
OIC domiciliados em Portugal	206 561	205 959	-	205 959	1%
TOTAL	16 972 587	17 390 498	53 850	17 444 349	99%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	7 609 203	1 677 889
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	2 487 235	569 543
Unidades de Participação	403 407	579 000

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	31-12-2022	Compras	Vendas	30-06-2023
Futuros	550 620	2 557 290	2 967 581	724 280

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-seá 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 14 berrotti rando

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

PASSIVO

Data: 30.06.2023

			30 UE 3	023		31.12.2022
Código	30.06.2023 Designação Bruto My my/P Líquido					Líquido
Codigo	Designação	Bruto	IVIV	mv/P	Liquido	Liquido
	Outros Ativos					
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM					
33						
33	Ativos Intangíveis das SIM					
	Total de Outros Ativos das SIM					
	Carteira de Títulos					
21	Obrigações	9 784 441	27 861	(166 645)	9 645 657	6 731 49
22	Ações	5 795 511	743 884	(190 148)	6 349 248	3 540 54
23	Outros Títulos de Capital			, ,		
24	Unidades de Participação	206 561	2 452	(3 054)	205 959	363 94
25	Direitos	200 301	2 432	(3 034)	203 333	303 34
26	Outros Instrumentos da Dívida	1 186 073	3 561		1 189 634	399 12
	Total da Carteira de Títulos	16 972 587	777 759	(359 847)	17 390 498	11 035 10
	Outros Ativos					
31	Outros ativos					
	Total de Outros Activos					
	Terceiros					
11++418	Contas de Devedores	17 442			17 442	45 53
	Total dos Valores a Receber	17 442			17 442	45 53
	Disponibilidades					
11	Caixa					
12	Depósitos à Ordem	1 126 092			1 126 092	1 882 99
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso					
14	Certificados de Depósito					
18	Outros Meios Monetários					
	Total das Disponibilidades	1 126 092			1 126 092	1 882 99
	Total add Bispoliibiliadaes				1120032	100233
	Acréscimos e diferimentos					
51	Acréscimos de Proveitos	53 850			53 850	21 38
52	Despesas com Custo Diferido					
53	Outros acréscimos e diferimentos					
59	Contas transitórias ativas	1 488			1 488	
23	Contas transitorias ativas	1 400			1 400	
	Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos	55 338			55 338	21 38
	TOTAL DO ACTIVO	18 171 459	777 759	(359 847)	18 589 371	12 985 01

	PASSIVO	Períodos		
Código	Designação	30.06.2023	31.12.2022	
	Capital do OIC			
61	Unidades de Participação	18 473 077	13 730 148	
62	Variações Patrimoniais	(448 540)	(267 655)	
64	Resultados Transitados	(511 414)		
65	Resultados Distribuídos			
67	Dividendos Antecipados das SIM			
66	Resultados Líquidos do Período	602 346	(511 414)	
	Total do Capital do OIC	18 115 469	12 951 078	
	Provisões Acumuladas			
481	Provisões para Encargos			
	Total das Provisões Acumuladas			
	Terceiros			
421	Resgates a Pagar a Participantes	54 000	9 338	
422	Rendimentos a Pagar a Participantes			
423	Comissões a Pagar	22 133	16 378	
424++429	Outras contas de Credores	395 602	610	
43+12	Empréstimos Obtidos			
44	Pessoal			
46	Acionistas			
	Total dos Valores a Pagar	471 734	26 326	
	Acréscimos e diferimentos			
55	Acréscimos de Custos	2 168	2 310	
56	Receitas com Proveito Diferido			
58	Outros Acréscimos e Diferimentos			
59	Contas transitórias passivas		5 299	
	Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos	2 168	7 610	
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO	18 589 371	12 985 014	
	Valor Unitário da Unidade Participação	9.8064	9.4326	

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

DIREITOS CORRE TERCEIROS

	DIREITOS SOBRE T	ERCEIROS	
		Períod	los
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	173 660	550 620
	Total	173 660	550 620
	Compromissos de Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	Total		
	TOTAL DOS DIREITOS	173 660	550 620
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		

RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS

		Perío	dos
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		
	Total		
	Compromissos Com Terceiros		
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	Total		
	TOTAL DAS RESPONSABILIDADES		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	173 660	550 620



3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 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	45 823	2
711+718	De Operações Extrapatrimoniais	6	0	811+814+827+818	De Operações Correntes	4 154	
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 529	141		Rendimento de Títulos		
724++728	Outras Operações Correntes	116 341	684	822++824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	54 323	
729	De Operações Extrapatrimoniais	566		829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	5 580 306	17 570	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	6 176 288	18 103
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	117 401		839	Em Operações Extrapatrimoniais	154 372	
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	6 381		851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	7 853	100	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	19	
7418+7428	Outros impostos	, 655	100	0,	Cuttos i roveitos e cumos comentes	13	
	Provisões do Exercício				Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)	6 434 979	18 104
751	Provisões para Encargos				(=/		
77	Outros Custos e Perdas Correntes	1 107	119				
	Cuties custos e renaus contentes	1 10,	113				
	Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)	5 832 489	18 616				
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	44		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)	44			Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)		-
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	602 346		66	Resultado Líquido do Período (se<0)		511
	TOTAL	6 434 979	18 616		TOTAL	6 434 979	18 616
	IOTAL	0 434 373	10 010		IOTAL	0 434 979	10 010
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	693 600	392	F - E	Resultados Eventuais	(44)	
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	36 399	(0)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	616 680	(411)
B-A	Resultados Correntes	602 490	(511)	B+D+F-A-C-	Resultados Líquidos do Período	602 346	(511)
		130	()	E+7411/8+7421/8	7		(- ++)

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL - BPI IMPACTO CLIMA DINÂMICO 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
Operações sobre unidades do OIC		
Recebimentos:	5 012 461	1 284 580
Subscrições de unidades de participação	5 012 461	1 284 580
Pagamentos:	(404 393)	
Resgates de unidades de participação	(404 393)	
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	4 608 068	1 284 580
Operações da carteira de títulos e outros activos		
Recebimentos:	4 811 521	188
Venda de títulos e outros ativos da carteira	2 245 317	
Reembolso de títulos e outros ativos da carteira	1 914 000	
Resgates de unidades de participação noutros OIC	579 000	
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	42 305	
Juros e proveitos similares recebidos	30 766	188
Outros recebimentos relacionados com a carteira	133	
Pagamentos:	(10 112 463)	(884 845
Compra de títulos e outros ativos da carteira	(9 689 725)	(714 651
Subscrição de títulos e outros activos	(403 407)	(169 888
Juros e custos similares pagos	(16 591)	(186
Comissões de Bolsa suportadas	(1347)	(
Comissões de corretagem	(1 180)	(120
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(213)	(
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos	(5 300 942)	(884 658
D		
Operações a prazo e de divisas Recebimentos:	4 686 430	
Operações cambiais	2 076 610	
Operações sobre cotações	124 312	
Margem inicial em contratos de futuros e opções	2 484 531	
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	977	
Pagamentos:	(4 629 605)	
Operações cambiais	(2 077 857)	
Operações sobre cotações	(98 745)	
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(2 451 894)	
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(1109)	
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	56 824	
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	4 154	
Juros de depósitos bancários	4 154	
Pagamentos:	(119 333)	(126
Comissão de gestão	(102 040)	(120
Comissão de gestao	(6 560)	(2
Juros devedores de depósitos bancários	(6)	(
Impostos e taxas	(9 652)	(123
Outros pagamentos correntes	(1 074)	(123
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(115 179)	(126
Saldo dos Fluxos de caixa do período	/ 751 220\	200 700
·	(751 229)	399 796
Efeitos das diferenças de câmbio	(5 671) 1 882 991	<u> </u>
	1 887 991	
Disponibilidades no início de período Disponibilidades no fim do período	1 126 092	399 796

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

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Impacto Clima – Dinâmico 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 13 730 148 5 209 424 18 473 077 Valor base (466 495 Diferença p/Valor Base (267 655) (198 325) 17 440 (448 540) Resultados distribuídos (511414) (511414) Resultados acumulados Resultados do período (511414) 511 414 602 346 602 346 Total 12 951 078 5 011 099 (449 055) 602 346 18 115 469 Nº de Unidades participação 1 373 015 520 942 (46 650) 1 847 308 9.6192 9.8064 Valor Unidade participação 9.4326

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	9.8064	18 115 469	1 847 308
	31-03-23	9.6628	16 429 064	1 700 232
Ano 2022	31-12-22	9.4326	12 951 078	1 373 015
	30-09-22	9.4300	9 747 732	1 033 697
	30-06-22	9.6694	1 378 569	142 571
	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%	-
5%<= Ups < 10%	-
2%<= Ups < 5%	1
0.5%<= Ups < 2%	31
Ups<0.5%	845
TOTAL	877

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. Portuguesas						
-Obrigações diversas						
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	99 670	3 172	-	102 843	3 812	106 655
	99 670	3 172	-	102 843	3 812	106 655
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Títulos dívida Pública						
AUSTRIAN T BILL 0% 24/08/23	1 186 073	3 561	-	1 189 634	-	1 189 634
BUNDESOBLIGATION 0% 10/10/25	385 906	-	(7 031)	378 875	-	378 875
BUNDESOBLIGATION 1.30% 15/10/27	444 434	-	(14 305)	430 129	5 892	436 022
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	231 333	-	(11 105)	220 228	-	220 228
BUONI POLIENNALI TES 4% 30/04/35	121 131	2 647	-	123 778	833	124 611
COMMUNITY OF MADRID 1.571% 30/04/29	194 218	=	(13 841)	180 377	524	180 901
COMMUNITY OF MADRID 3.362% 31/10/28	100 000	-	(312)	99 688	9	99 697
COMMUNITY OF MADRID 3.596% 30/04/33	99 992	87	-	100 079	1 240	101 318
IRELAND GOVT.BOND 1.35% 18/03/31	95 840	=	(5 535)	90 305	384	90 689
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 23/05/2029	99 711	91	-	99 802	524	100 326
	2 958 638	6 386	(52 129)	2 912 894	9 405	2 922 300
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0% 28/10/27	274 091	-	(14 053)	260 039	-	260 039
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.875% 21/01/30	99 425	-	(1 773)	97 652	1 276	98 928
EUROPEAN INVEST.BANK 0.5% 15/11/23	581 286	2 727	(66)	583 947	1 835	585 781
EUROPEAN INVEST.BANK 2.75% 28/07/2028	99 230	-	(790)	98 441	1 017	99 458
ICO 0.20% 31/01/24	558 602	3 258	-	561 860	472	562 332
	1 612 634	5 985	(16 681)	1 601 938	4 600	1 606 537
-Obrigações diversas						
ABANCA 0.5% 08/09/2027	87 070	-	(1 758)	85 312	404	85 716
ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/30	100 576	-	(1 341)	99 235	1 502	100 737
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.80% 05/07/23	98 290	1 702	-	99 992	789	100 781
AXA LOGISTICS 0.375% 15/11/2026	91 200	-	(4 987)	86 214	233	86 447
BANCO DE SABADELL 5% 07/06/29	99 521	238	-	99 759	314	100 073
BANCO SANTANDER 0.3% 10/04/2026	92 900	-	(3 933)	88 967	221	89 188
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.10% 08/10/27	91 670	-	(6 585)	85 085	73	85 158
BBVA 1.375% 14/05/25	99 035	-	(4 216)	94 819	177	94 996
BNP PARIBAS 1% 17/04/24	97 192	550		97 742	202	97 944
BNP PARIBAS 1.125% A:28/08/24	99 513	-	(2 783)	96 730	943	97 673
BNP PARIBAS 4.375% 13/01/29	99 881	=	(240)	99 641	2 014	101 655

					(va	lores 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						
-Obrigações diversas						
CAIXABANK SA 0.375% 18/11/26	92 563	-	(2 347)	90 216	230	90 446
CAPGEMINI SE 0.625% 23/06/25	94 270	=	(329)	93 941	12	93 953
CARREFOUR 1.875% 30/10/2026	94 563	=	(1 057)	93 506	1 248	94 754
COCA COLA HBC FINANCE 2.75% 23/09/25	99 448	=	(1841)	97 607	2 110	99 717
COMMERZBANK AG 0.75% 24/03/26	92 895	=	(67)	92 829	201	93 029
CREDIT AGRICOLE LONDON 0.75% 05/12/23	98 280	413	=	98 693	425	99 118
CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/25	96 583	=	(4 407)	92 177	259	92 435
DNB BANK ASA 0.375% 18/01/28	93 148	=	(5 198)	87 950	167	88 117
EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/26	90 019	=	(294)	89 725	295	90 020
EDP FINANCE BV 1.875% A:29/09/23	98 870	705	=	99 575	1 408	100 982
EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	100 157	=	(312)	99 845	1 175	101 020
ENEL FINANCE 0% 17/06/2024	95 885	342	=	96 227	=	96 227
ENI SPA 3.625% 19/05/27	99 982	=	(1 537)	98 445	416	98 861
EUROFIMA 0.25% 09/02/24	292 843	922	(149)	293 616	290	293 906
EUROPEAN BK RECON 0% 10/01/24	388 596	3 694	=	392 290	-	392 290
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	127 708	=	(471)	127 237	2 155	129 392
GETLINK SE 3.5% 30/10/25	98 450	-	(550)	97 900	-	97 900
HSBC HOLDINGS 1.50% 04/12/24	99 721	=	(818)	98 903	855	99 758
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	95 396	-	(10)	95 386	221	95 607
INTESA SANPAOLO 0.75% 04/12/24	95 515	=	(334)	95 182	427	95 609
KELLOGG CO 0.5% 20/05/2029	86 323	=	(4 034)	82 289	56	82 345
KFW 0.25% 30/06/25	208 200	-	(6 113)	202 087	-	202 087
KONINKLIJE AHOLD DLHAIZE 3.50% 04/04/28	99 567	=	(395)	99 173	832	100 004
LEASEPLAN CORP.3.5% 09/04/25	98 640	=	(353)	98 288	784	99 072
LEASYS SPA 0% 22/07/24	94 397	1 020	=	95 417	-	95 417
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.625% 07/02/29	100 070	=	(245)	99 825	2 623	102 448
MITSUBISHI UFJ FIN 0.98% 09/10/23	98 870	384	=	99 254	709	99 963
NATIONAL AUSTRALIA BANKO.625% 30/08/2023	99 533	-	(12)	99 521	521	100 042
NATIONAL GRID ELECT 0.19% 20/01/25	192 638	=	(4 426)	188 212	168	188 380
NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025	97 091	-	(2 769)	94 322	110	94 432
NATWEST GROUP PLC 4.067% 06/09/28	100 405	-	(3 375)	97 030	3 309	100 339
NORDEA KIINNITSLOUTTO 2.625% 01/12/25	99 576	=	(2 049)	97 527	1 517	99 044
NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028	87 817	-	(3 486)	84 331	-	84 331
NTT FINANCE CORP 0.082% 13/12/2025	95 671	-	(4 486)	91 185	45	91 230
OREAL SA 0.875% 29/06/26	98 850	-	(6 015)	92 835	2	92 837
ORSTED A/S 3.625% 10/03/26	99 700	-	(300)	99 401	1 198	100 599
ORSTED AS 1.50% 26/11/29	88 645	-	(1 380)	87 265	888	88 153
REPSOL EUROPE FINANCE 0.375% 06/07/29	81 860	822	=	82 682	369	83 050
ROYAL BANK CANADA 0.25 A:02/05/2024	95 495	1 444	-	96 939	40	96 979
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0.815% 04/12/23	97 400	1 199	-	98 599	464	99 063
STANDARD CHARTERED 0.9% 02/07/2027	93 739	-	(4 632)	89 108	895	90 003
SUMITOMO MITSUI FIN 0.465% 30/05/24	96 783	48	-	96 831	39	96 870
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.375% 03/07/23	98 450	1 523	=	99 973	372	100 344
TERNA RETE ELECT.1% 23/07/23	98 990	876	-	99 866	937	100 803
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0% 18/11/2025	189 511	=	(7 061)	182 450	=	182 450
VOLKSBANK WIEN AG 4.75% 15/03/27	99 612	=	(1 143)	98 469	1 389	99 858
	6 299 573	15 879	(97 834)	6 217 617	36 033	6 253 650
-Acções						
ASML HOLDING NV	81 760	17 690	-	99 450	-	99 450
BANCA INTESA SPA	82 945	18 814	(21)	101 738	-	101 738
DASSAULT SYSTEMES SE	80 928	7 106	=	88 034	-	88 034
EDP RENOVAVEIS SA	76 748	-	(13 209)	63 539	-	63 539
INDITEX SA	91 462	37 719	-	129 181	-	129 181
INFINEON	61 525	7 924	=	69 449	-	69 449

(valores em Euro)

(valores er						lores 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						
KBC GROUP NV	76 775	14 177	(696)	90 255	-	90 255
LEGRAND S.A.	79 783	13 832	_	93 615	_	93 615
LOUIS VUITTON (LVMH)	106 718	22 732	_	129 450	_	129 450
NOVO NORDISK A/S- B	96 985	21 907	(351)	118 540	_	118 540
NOVOZYMES A/S B SHARES	74 426	-	(14 410)	60 017	_	60 017
ORSTED	73 846	2 242	(6 478)	69 611	_	69 611
SAP AG	87 339	24 787	-	112 125	_	112 125
SCHNEIDER ELECTRIC SE	85 393	19 810	_	105 203	_	105 203
UMICORE SA	61 345	-	(11 802)	49 542	_	49 542
VESTAS WIND SYS A/S	93 730	3 088	(4 253)	92 565	_	92 565
VESTAS WIND STORYS	1 311 706	211 828	(51 220)	1 472 314	_	1 472 314
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	1311700	211 020	(31 220)	1 472 314		1 4/2 314
-Ações						
ACCENTURE PLC - A	81 902	6 986		88 888		88 888
ADOBE SYSTEMS INC	71 364	24 940		96 304		96 304
AMERICAN WATER WORKS CO.	66 169	35	(3 277)	62 928		62 928
AMPHENOL CORPORATION-A	89 199	11 966	(3277)	101 164	_	101 164
APPLE INC	92 138	21 752	_	113 890	-	113 890
		29 655	-		=	107 747
APPLIED MATERIALS INC	78 092 80 713	29 655 5 670	(1 255)	107 747 85 028	-	85 028
APTIV PLC			(1 355)		-	
AUTODESK INC	93 635	1 895	(1 001)	94 528	-	94 528
AUTOMATIC DATA PROCESSING	88 792	682	(4 924)	84 550	-	84 550
BOOKING HOLDINGS INC	79 143	5 351	-	84 494	-	84 494
CISCO SYSTEMS INC	84 001	10 042	-	94 042	-	94 042
DAIKIN INDUSTRIES LTD	60 111	14 374	- (2.250)	74 485	-	74 485
DARLING INGREDIENTS INC	83 266	1 350	(2 369)	82 247	=	82 247
DEERE & CO	75 918	1 548	(2 140)	75 325	-	75 325
DIAGEO PLC	85 842	512	(1 827)	84 526	-	84 526
ELEVANCE HEALTH INC	75 970	-	(4 825)	71 145	-	71 145
ENPHASE ENERGY INC	78 766	250	(26 148)	52 867	-	52 867
EQUINIX INC	78 672	14 397	-	93 069	-	93 069
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	82 278	255	(15 844)	66 689	-	66 689
GEBERIT AG	77 529	1 809	` ,	76 996	-	76 996
HOME DEPOT (USD)	82 593	5 133	(245)	87 480	-	87 480
INFOSYS LTD- ADR	68 680	253	(7 603)	61 331	-	61 331
INTUIT INC	91 554	7 117	-	98 672	-	98 672
JPMORGAN CHASE & CO	79 415	15 216	-	94 631	-	94 631
KELLOGG CO	89 172	100	(3 798)	85 475	-	85 475
KIMBERLY CLARK CORP	87 152	5 345	-	92 497	=	92 497
LILLY (ELI) & CO. (USD)	94 562	34 487	-	129 049	=	129 049
MASTERCARD INC.	79 053	12 522	-	91 575	-	91 575
METTLER TOLEDO INT.	75 020	-	(8 629)	66 391	-	66 391
MICROSOFT CORP	82 304	22 372	-	104 675	-	104 675
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	100 909	2 597	(35)	103 472	-	103 472
MOODYS CORPORATION	79 305	15 098	-	94 402	-	94 402
MORGAN STANLEY	83 559	1 588	(1 444)	83 702	-	83 702
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	93 879	15 703	-	109 582	-	109 582
NIKE INC- CL B	83 418	3 099	(2 312)	84 205	-	84 205
NOVARTIS AG	80 102	7 710	-	87 812	-	87 812
NVIDIA CORP	98 338	103 323	-	201 661	-	201 661
RELX PLC	86 212	10 196	-	96 408	-	96 408
ROCHE HOLDING AG-DIVIDEND RIGHT CERT	85 712	456	(9 047)	77 121	-	77 121
S&P GLOBAL INC	82 444	11 636	-	94 080	-	94 080
SHERWIN WILLIAMS CO	70 940	12 141	-	83 082	_	83 082

(valores em Euro)

						ilores eni Luioj
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						
-Ações						
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	89 894	1 650	(8 842)	82 701	=	82 701
TARGET CORPORATION	81 766	-	(12 697)	69 070	-	69 070
TESLA INC	86 176	12 299	(3 798)	94 677	=	94 677
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	82 890	5 082	-	87 972	-	87 972
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	78 081	405	(4 060)	74 426	-	74 426
TOMRA SYSTEMS ASA	78 792	330	(9 246)	69 875	-	69 875
TRANE TECHNOLOGIES PLC	99 683	19 481	-	119 163	-	119 163
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	94 131	7 886	-	102 017	-	102 017
VISA INC CLASS A	75 849	5 671	-	81 520	-	81 520
WASTE MANAGEMENT INC	86 622	5 945	-	92 567	=	92 567
WW GRAINGER INC	71 242	15 121	=	86 363	=	86 363
XYLEM INC	95 904	17 379	-	113 283	=	113 283
ZURICH INSURANCE GROUP AG	84 956	1 248	(1 120)	85 084	=	85 084
	4 483 805	532 057	(138 928)	4 876 934	=	4 876 934
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇOES CLASSE M	22 861	1 191	-	24 052	-	24 052
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇOES CLASSE M	183 700	1 261	(3 054)	181 907	=	181 907
	206 561	2 452	(3 054)	205 959	=	205 959
TOTAL	16 972 587	777 759	(359 847)	17 390 498	53 850	17 444 349

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 14 514 565 15 271 465 1882991 1 126 092 1 882 991 14 514 565 15 271 465 1 126 092 TOTAL

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, ETF's, 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 preço 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 do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC. 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) As ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizadas 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; e
- v) Os certificados de depósito são valorizados diariamente tendo por base o Índice de Depósito Interfinanceiro (DI), o qual corresponde à média das taxas negociadas entre bancos brasileiros para empréstimos no mercado interbancário de curto prazo.

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

Os dividendos são registados quando atribuídos na rubrica "Rendimento de títulos e outros ativos" da demonstração dos resultados.

c) Valorização das unidades de participação

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

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

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

O OIC está isento de comissão de resgate.

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 1,400% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica "Comissões e taxas".

g) Comissão de depósito

A comissão de depósito corresponde à remuneração do banco depositário. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada, diariamente, 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. As mais e menos-valias resultantes da reavaliação cambial são registadas como proveitos e custos do período, respetivamente.

j) Impostos

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

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

Moedas	À Vista	A Prazo				A Prazo				
Ivioedas	A VISLA	Futuros	Forward	Swaps	Opções	Total a prazo	Posição Global			
CHF	321 228	-	-	-	-	-	321 228			
USD	4 486 425	-	=	-	-	-	4 486 425			
JPY	28 180 695	-	-	-	-	-	28 180 695			
DKK	2 538 621	-	=	-	-	-	2 538 621			
GBP	163 656	-	=	-	-	-	163 656			
SEK	823 838	-	=	-	-	-	823 838			
NOK	819 392	-	=	-	-	=	819 392			
Contravalor Euro	5 307 710	-	-	-	-	-	5 307 710			

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)
			Extra-Patrin	noniais (B)		Saldo
Maturidades	Montante em Carteira	FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	(A)+(B)
de 0 a 1 ano	5 072 590	-	-	-	-	5 072 590
de 1 a 3 anos	1 996 302	-	-	-	-	1 996 302
de 3 a 5 anos	1 820 723	-	-	-	-	1 820 723
de 5 a 7 anos	782 805	-	-	-	-	782 805
mais de 7 anos	355 321	-	-	-	-	355 321

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	6 349 248	173 660	-	6 522 908
Unidades de Participação	205 959	1	-	205 959

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	631 312	4.92%	814 542	4.53%
Carteira sem Derivados	567 711	4.42%	798 354	4.44%

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	112 533	0.72%
Commissão de Deposito	7 234	0.05%
Taxa de Supervisão	1 157	0.01%
Custos de Auditoria	397	0.00%
Custos Research	241	0.00%
Outros custos correntes	4 745	0.03%
Total	126 306	
Taxa de Encargos correntes		0.81%

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 KaixaBank