

# FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO

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



Signatory of:

# ÍNDICE

<b>1. RELATÓRIO DE GESTÃO</b>	<b>3</b>
<b>2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023</b>	<b>10</b>
<b>3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023</b>	<b>13</b>
<b>4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023</b>	<b>15</b>
<b>5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2023</b>	<b>17</b>
<b>6. RELATÓRIO DE AUDITORIA</b>	<b>30</b>

## 1. RELATÓRIO DE GESTÃO

### FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO

<b>Tipo de Fundo:</b>	Fundo aberto flexível
<b>Data de Início:</b>	30 de maio de 2022
<b>Objetivo:</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>
<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
<b>Canais Alternativos de Comercialização à Distância:</b>	Internet – <a href="http://www.bpinet.pt">www.bpinet.pt</a> ; 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.

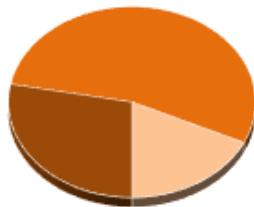
Os últimos três meses ficaram assinalados pela inversão do movimento de queda das yields, assistindo-se à subida das mesmas na dívida pública americana e europeia, particularmente nas maturidades mais curtas. O segundo trimestre do ano ficou marcado também por um sentimento de maior tolerância ao risco, 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 classe de ativos do fundo em 30-06-2023****Principais Títulos em Carteira**

Austrian T-Bill 24.08.23	6,9%
Bundesobligation 0% 10.10.25	6,4%
Ico 0,2% 31.01.24	6,0%
Kfw 0,25% 30.06.25	3,6%
Bundesobligation 1,3% 15.10.27	3,1%

■ Liquidez 28% ■ Obrigações 54% ■ Ações 18% ■ Outros Investimentos 0%

**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	1,100%
Resgate	0%	Depositário	0,090%

O Fundo investe em diversos mercados, conforme a Política de Investimento que consta no prospecto. 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**

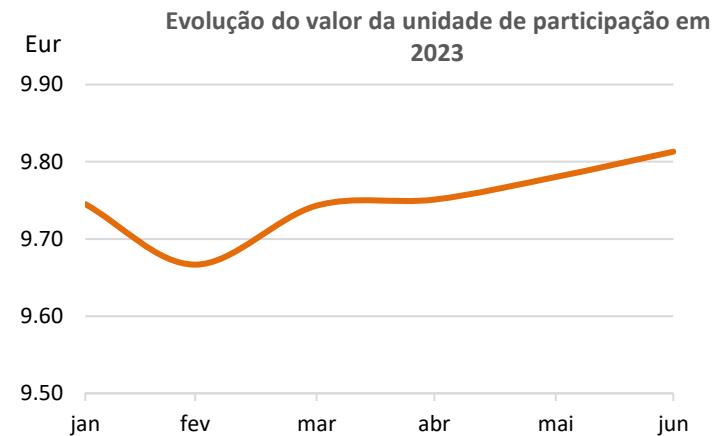
1 Ano	-0,2%
3 Anos	-
5 Anos	-
Desde o início	-1,7%

**Movimentos de unidades de participação****2023**

UP em circulação no início do período	3 742 436
UP emitidas em 2023	1 772 658
UP resgatadas em 2023	283 292
UP em circulação no final do período	5 231 803

Relatório e Contas referente ao período findo em 30 de junho de 2023

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

	31-12-2022	30-06-2023	(valores em Euro)
Valores mobiliários	31 993 479	49 526 227	
Saldos Bancários	3 859 035	1 755 251	
Outros activos	145 078	205 879	
<b>Total dos activos</b>	<b>35 997 592</b>	<b>51 487 357</b>	
Passivo	66 308	147 381	
<b>Valor Líquido de Inventário</b>	<b>35 931 284</b>	<b>51 339 976</b>	

#### Distribuição de títulos em carteira

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	707 118	703 384	15 527	718 911	1%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	41 436 735	41 258 515	174 001	41 432 515	83%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	6 493 623	7 052 367	-	7 052 367	14%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	511 425	511 961	-	511 961	1%
<b>TOTAL</b>	<b>49 148 901</b>	<b>49 526 227</b>	<b>189 528</b>	<b>49 715 755</b>	<b>100%</b>

#### Movimentos de títulos no período

	Compras	Vendas	(valores em Euro)
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	308 333	-	
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	24 725 360	4 293 794	
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	3 689 628	841 109	

### Operações com derivados no período

(valores em Euro)

31-12-2022	Compras	Vendas	30-06-2023
703 440	4 794 795	5 544 485	703 440

### Risco e Compliance

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

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

### Regras de valorimetria

#### a) Valores mobiliários

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

A valorização FLEXÍVEL não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em valores de ofertas de compra firmes difundidas por um market maker da escolha da **Sociedade Gestora** disponibilizadas para o Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo ou, na sua falta, com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cash-flows 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 reflete 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



Paula Sofia Belho Ribeiro Moreira

## **2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

		ACTIVO				PASSIVO			
		30.06.2023				Períodos			
Código	Designação	Bruto	Mv	mv/P	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	36 738 077	110 836	(532 786)	36 316 126	23 740 850			
22	Ações	8 380 881	1 064 846	(276 670)	9 169 057	5 054 143			
23	Outros Títulos de Capital								
24	Unidades de Participação	511 425	4 773	(4 237)	511 961	504 386			
25	Direitos								
26	Outros Instrumentos da Dívida	3 518 519	10 564		3 529 083	2 694 101			
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	49 148 902	1 191 019	(813 693)	49 526 227	31 993 479			
	<b>Outros Ativos</b>								
31	Outros ativos								
	<i>Total de Outros Activos</i>								
	<b>Terceiros</b>								
411+...+418	Contas de Devedores	16 351			16 351	65 939			
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	16 351			16 351	65 939			
	<b>Disponibilidades</b>								
11	Caixa								
12	Depósitos à Ordem	1 755 251			1 755 251	3 859 035			
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso								
14	Certificados de Depósito								
18	Outros Meios Monetários								
	<i>Total das Disponibilidades</i>	1 755 251			1 755 251	3 859 035			
	<b>Acréscimos e diferimentos</b>								
51	Acréscimos de Proveitos	189 528			189 528	79 139			
52	Despesas com Custo Diferido								
53	Outros acréscimos e diferimentos								
59	Contas transitórias ativas					0			
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	189 528			189 528	79 140			
	<b>TOTAL DO ACTIVO</b>	51 110 031	1 191 019	(813 693)	51 487 357	35 997 592			
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				5 231 803	3 742 436			
	Valor Unitário da Unidade Participação						9.8131	9.6010	

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

## DIREITOS SOBRE TERCEIROS

Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	31.12.2022
911	Operações Cambiais		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	Total	_____	_____
		_____	_____
921	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	_____	_____
		_____	_____
934	Operações Sobre Cotações		
934	Opções		
935	Futuros	703 440	
	Total	703 440	
		703 440	
942	Compromissos de Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	Total	_____	_____
		_____	_____
	TOTAL DOS DIREITOS	703 440	
		703 440	
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	_____	_____
		_____	_____

## RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS

Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	31.12.2022
911	Operações Cambiais		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	Total	_____	_____
		_____	_____
921	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	_____	_____
		_____	_____
934	Operações Sobre Cotações		
934	Opções		
935	Futuros		
	Total	_____	_____
		_____	_____
941	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	703 440	
		703 440	

### **3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO 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	30.06.2023	30.06.2022	Código	Designação	Períodos	30.06.2023	30.06.2022
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>					<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>			
712+713	Juros e Custos Equiparados				812+813	Juros e Proveitos Equiparados			
711+718	De Operações Correntes				811+814+827+818	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos		158 356	22
	De Operações Extrapatrimoniais	9	0		819	De Operações Correntes		13 146	
	Comissões e Taxas				822+...+824+825	De Operações Extrapatrimoniais			
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	3 718	122		829	Rendimento de Títulos			
724+...+728	Outras Operações Correntes	267 560	904		832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos		80 356	
729	De Operações Extrapatrimoniais	1 088			831+838	De Operações Extrapatrimoniais			
	Perdas em Operações Financeiras				839	Ganhos em Operações Financeiras			
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	10 100 011	17 696		832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos		11 047 341	22 107
731+738	Outras Operações Correntes				831+838	Outras Operações Correntes			
739	Em Operações Extrapatrimoniais	237 353			839	Em Operações Extrapatrimoniais		289 907	
	Impostos				851	Reposição e Anulação de Provisões			
7411+7421	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos Patrimoniais	9 458			87	Provisões para Encargos			
7412+7422	Impostos Indirectos	20 099	142		87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes		87	
7418+7428	Outros impostos					<b>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</b>		11 589 193	22 129
	Provisões do Exercício								
751	Provisões para Encargos								
77	Outros Custos e Perdas Correntes	2 093	119						
	<b>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</b>	<b>10 641 388</b>	<b>18 984</b>						
79	Outros Custos e Perdas das SIM	100			89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM			
	<b>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</b>	<b>100</b>				<b>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</b>			
	<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			58	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores			
788	Outras Custos e Perdas Eventuais				888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais			
	<b>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</b>	<b>58</b>				<b>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</b>			
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício								
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<b>947 647</b>	<b>3 145</b>		66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>			
	<b>TOTAL</b>	<b>11 589 193</b>	<b>22 129</b>			<b>TOTAL</b>		11 589 193	22 129
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 182 323	4 311		F - E	Resultados Eventuais		(58)	
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	51 458	(0)		B+D+F-A-C+E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento		977 303	3 287
B-A	Resultados Correntes	947 805	3 145		B+D+F-A-C-E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período		947 647	3 145

**4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FLEXÍVEL – BPI IMPACTO CLIMA MODERADO 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 unidades do OIC</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>17 227 670</b>	<b>1 853 822</b>
Subscrições de unidades de participação	17 227 670	1 853 822
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 2 690 471)</b>	<b>-</b>
Resgates de unidades de participação	( 2 690 471)	-
<b>Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC</b>	<b>14 537 199</b>	<b>1 853 822</b>
<b>Operações da carteira de títulos e outros activos</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>12 307 857</b>	<b>250</b>
Venda de títulos e outros activos da carteira	5 132 044	-
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	7 003 000	-
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	62 515	-
Juros e proveitos similares recebidos	110 047	250
Outros recebimentos relacionados com a carteira	251	-
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 28 771 334)</b>	<b>( 1 211 493)</b>
Compra de títulos e outros activos da carteira	( 28 704 933)	( 996 686)
Subscrição de títulos e outros activos	-	( 213 685)
Juros e custos similares pagos	( 62 428)	( 1 012)
Comissões de Bolsa suportadas	( 1 967)	-
Comissões de corretagem	( 1 748)	( 110)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	( 258)	-
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos</b>	<b>( 16 463 478)</b>	<b>( 1 211 243)</b>
<b>Operações a prazo e de divisas</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>8 291 277</b>	<b>-</b>
Operações cambiais	3 106 816	-
Operações sobre cotações	248 304	-
Margem inicial em contratos de futuros e opções	4 934 933	-
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	1 223	-
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 8 201 656)</b>	<b>-</b>
Operações cambiais	( 3 109 507)	-
Operações sobre cotações	( 210 330)	-
Margem inicial em contratos de futuros e opções	( 4 880 414)	-
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	( 1 405)	-
<b>Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas</b>	<b>89 621</b>	<b>-</b>
<b>Operações de gestão corrente</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>13 146</b>	<b>-</b>
Juros de depósitos bancários	13 146	-
<b>Pagamentos:</b>	<b>( 273 933)</b>	<b>( 125)</b>
Comissão de gestão	( 229 991)	( 2)
Comissão de depósito	( 18 817)	( )
Juros devedores de depósitos bancários	( 9)	( )
Impostos e taxas	( 23 800)	( 123)
Outros pagamentos correntes	( 1 316)	-
<b>Fluxo das Operações de Gestão Corrente</b>	<b>( 260 787)</b>	<b>( 125)</b>
<b>Saldo dos Fluxos de caixa do período</b>	<b>( 2 097 445)</b>	<b>642 454</b>
<b>Efeitos das diferenças de câmbio</b>	<b>( 6 339)</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilidades no início de período</b>	<b>3 859 035</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilidades no fim do período</b>	<b>1 755 251</b>	<b>642 454</b>

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

## INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Impacto Clima – Moderado 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:

Descrição	31.12.2022	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	(Valores em Euro)
							30.06.2023
Valor base	37 424 363	17 726 581	( 2 832 918)				52 318 026
Diferença p/Valor Base	( 357 720)	( 502 576)	69 958				( 790 338)
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	-						( 1 135 359)
Resultados do período	( 1 135 359)						947 647
<b>Total</b>	<b>35 931 284</b>	<b>17 224 005</b>	<b>( 2 762 960)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>947 647</b>	<b>51 339 976</b>
Nº de Unidades participação	3 742 436	1 772 658	( 283 292)				5 231 803
Valor Unidade participação	9.6010	9.7164					9.8131

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 circulação
Ano 2023	30-06-23	9.8131	51 339 976	5 231 803
	31-03-23	9.7431	48 136 109	4 940 539
Ano 2022	31-12-22	9.6010	35 931 284	3 742 436
	30-09-22	9.6411	27 693 818	2 872 487
	30-06-22	9.8336	1 884 534	191 642
	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%	-
0.5%<= Ups < 2%	5
Ups<0.5%	1 929
<b>TOTAL</b>	<b>1 934</b>

### 3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

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

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	(valores em Euro)
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
-Obrigações diversas						
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	199 445	-	(7 337)	192 108	236	192 344
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	407 941	6 345	(2 916)	411 370	15 249	426 619
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875% 26/06/28	99 732	174	-	99 906	42	99 948
	707 118	6 519	(10 253)	703 384	15 527	718 911
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
AUSTRIAN T BILL 0% 24/08/23	3 518 519	10 564	-	3 529 083	-	3 529 083
BUNDESOBLIGATION 0% 10/10/25	3 376 763	-	(83 093)	3 293 669	-	3 293 669
BUNDESOBLIGATION 1.30% 15/10/27	1 614 307	-	(57 996)	1 556 311	21 320	1 577 631
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	915 881	504	(16 839)	899 546	-	899 546
BUONI POLIENNALI TES 4% 30/04/35	339 063	7 515	-	346 577	2 333	348 910
COMMUNITY OF MADRID 1.571% 30/04/29	291 684	-	(21 119)	270 566	786	271 351
COMMUNITY OF MADRID 3.362% 31/10/28	290 000	-	(905)	289 095	27	289 122
COMMUNITY OF MADRID 3.596% 30/04/33	199 984	173	-	200 157	2 479	202 636
IRELAND GOVT.BOND 1.35% 18/03/31	330 115	169	(14 216)	316 068	1 343	317 410
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90% 23/05/2029	398 682	526	-	399 208	2 094	401 302
	11 274 997	19 450	(194 168)	11 100 279	30 382	11 130 661
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0% 28/10/27	1 545 782	-	(72 231)	1 473 552	-	1 473 552
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.875% 21/01/30	395 434	-	(4 826)	390 608	5 104	395 712
EUROPEAN INVEST.BANK 0.5% 15/11/23	1 080 912	7 802	-	1 088 714	3 421	1 092 135
EUROPEAN INVEST.BANK 1.25% 13/11/26	98 179	-	(4 363)	93 816	784	94 600
EUROPEAN INVEST.BANK 2.75% 28/07/2028	396 922	-	(3 160)	393 762	4 068	397 830
ICO 0.20% 31/01/24	3 085 952	17 981	-	3 103 933	2 606	3 106 540
	6 603 181	25 783	(84 579)	6 544 385	15 984	6 560 369
-Obrigações diversas						
ABANCA 0.5% 08/09/2027	343 547	1 412	(3 711)	341 248	1 616	342 864
ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/30	100 576	-	(1 341)	99 235	1 502	100 737
ACCIONA ENERGIA 0.375% 07/10/27	88 798	-	(1 879)	86 919	273	87 192
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14/06/28	80 626	1 235	-	81 861	33	81 893
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.80% 05/07/23	196 580	3 404	-	199 984	1 578	201 562
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.90% 30/04/33	99 845	1 438	-	101 283	682	101 965
AIB GROUP PLC 0.5% 17/11/27	173 129	1 198	-	174 327	616	174 943
AXA LOGISTICS 0.375% 15/11/2026	180 767	-	(8 340)	172 427	466	172 893

(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>						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Obrigações diversas						
BANCO DE SABADELL 5% 07/06/29	199 042	476	-	199 518	628	200 146
BANCO SANTANDER 0.3% 10/04/2026	182 683	-	(4 749)	177 934	442	178 376
BANCO SANTANDER 1.125% 23/06/2027	177 260	963	(437)	177 786	43	177 829
BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/28	200 000	-	(1 738)	198 262	407	198 669
BANKINTER SA 0.625% 06/10/27	82 868	2 614	-	85 482	457	85 939
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.10% 08/10/27	178 176	-	(8 006)	170 170	145	170 315
BBVA 1.375% 14/05/25	292 107	-	(7 650)	284 457	530	284 987
BNP PARIBAS 1% 17/04/24	194 090	1 393	-	195 483	404	195 887
BNP PARIBAS 1.125% A:28/08/24	196 866	-	(3 406)	193 460	1 886	195 346
BNP PARIBAS 4.375% 13/01/29	199 762	-	(480)	199 282	4 027	203 309
BPCE SA 0.5% 14/01/28	171 278	1 463	(219)	172 522	458	172 980
CAIXABANK SA 0.375% 18/11/26	274 009	-	(3 361)	270 648	690	271 338
CAPGEMINI SE 0.625% 23/06/25	187 714	497	(329)	187 882	24	187 906
CARREFOUR 1.875% 30/10/2026	189 433	-	(2 421)	187 012	2 497	189 509
CITIGROUP INC 3.713% 22/09/28	197 398	-	(2 029)	195 369	5 717	201 086
COCA COLA HBC FINANCE 2.75% 23/09/25	395 296	-	(4 868)	390 428	8 438	398 866
COMMERZBANK AG 0.75% 24/03/26	183 881	1 843	(67)	185 657	402	186 059
CREDIT AGRICOLE LONDON 0.75% 05/12/23	393 120	1 652	-	394 772	1 701	396 473
CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/25	189 843	-	(5 490)	184 353	518	184 871
DNB BANK ASA 0.375% 18/01/28	186 296	-	(10 396)	175 900	335	176 235
E.ON 1.625% 29/03/31	88 699	-	(1 828)	86 871	413	87 284
EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/26	180 199	-	(749)	179 450	590	180 040
EDP FINANCE BV 1.875% A:29/09/23	296 610	2 114	-	298 724	4 223	302 946
EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	199 224	466	-	199 690	2 350	202 040
ELI LILLY 0.5% 14/09/2033	77 900	-	(2 237)	75 664	396	76 059
ENEL FINANCE 0% 17/06/2024	191 795	659	-	192 454	-	192 454
ENI SPA 3.625% 19/05/27	299 946	-	(4 611)	295 335	1 248	296 583
EQUINIX INC 0.25% 15/03/2027	173 372	1 046	-	174 418	146	174 564
ERG 1.875% A:11/04/2025	192 500	-	(354)	192 146	820	192 966
EUROFIMA 0.25% 09/02/24	193 901	1 843	-	195 744	193	195 937
EUROPEAN BK RECON 0% 10/01/24	1 068 639	10 159	-	1 078 798	-	1 078 798
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	911 888	3 644	(5 299)	910 233	15 415	925 648
FEDEX CORP 0.45% 04/05/29	80 020	1 155	-	81 175	70	81 245
GETLINK SE 3.5% 30/10/25	196 900	-	(1 100)	195 800	-	195 800
HOLCIM FIN LUX 0.50% 23/04/31	75 129	1 161	-	76 290	93	76 383
HSBC HOLDINGS 1.50% 04/12/24	397 222	-	(1 610)	395 612	3 419	399 031
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	191 492	-	(720)	190 772	441	191 213
INMOBILIARIA COLONIAL 1.625% 28/11/25	97 280	-	(3 303)	93 977	953	94 930
INTESA SANPAOLO 0.75% 04/12/24	191 030	-	(667)	190 363	855	191 218
KELLOGG CO 0.5% 20/05/2029	172 495	-	(7 918)	164 577	112	164 689
KFW 0.25% 30/06/25	1 868 477	-	(26 194)	1 842 282	-	1 842 282
KNORR BREMSE AG 3.25% 21/09/27	198 128	-	(1 416)	196 712	5 022	201 734
KONINKLIJE AHOOLD DLHAIZE 0.25% 26/06/25	189 679	28	(3 061)	186 646	5	186 651
KONINKLIJE AHOOLD DLHAIZE 3.50% 04/04/28	199 134	-	(789)	198 345	1 664	200 009
LANXESS AG 0.625% 01/12/2029	79 078	-	(613)	78 465	361	78 826
LEASEPLAN CORP.3.5% 09/04/25	393 197	1 008	(1 055)	393 150	3 137	396 287
LEASYS SPA 0% 22/07/24	187 114	3 719	-	190 833	-	190 833
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.625% 07/02/29	199 444	212	(6)	199 650	5 246	204 896
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.375% 13/07/27	93 418	-	(1 546)	91 873	2 290	94 163
MITSUBISHI UFJ FIN 0.98% 09/10/23	395 480	1 536	-	397 016	2 835	399 851
NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.125% 24/05/28	188 646	-	(2 604)	186 042	430	186 472
NATIONAL AUSTRALIA BANK 0.625% 30/08/2023	196 202	2 840	-	199 042	1 041	200 083
NATIONAL GRID ELECT 0.19% 20/01/25	670 329	-	(11 587)	658 742	587	659 329
NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025	383 753	-	(6 465)	377 288	440	377 728

(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>						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Obrigações diversas						
NATWEST GROUP PLC 4.067% 06/09/28	150 608	-	(5 063)	145 545	4 964	150 509
NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027	228 949	-	(3 249)	225 700	1 033	226 733
NORDEA KIINNITSLOUTTO 2.625% 01/12/25	99 576	-	(2 049)	97 527	1 517	99 044
NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028	175 230	-	(6 568)	168 662	-	168 662
NTT FINANCE CORP 0.082% 13/12/2025	375 878	-	(11 138)	364 740	179	364 919
OREAL SA 0.875% 29/06/26	197 700	-	(12 030)	185 670	5	185 675
ORSTED A/S 3.625% 10/03/26	200 694	-	(1 893)	198 801	2 397	201 198
ORSTED AS 1.50% 26/11/29	176 621	-	(2 091)	174 530	1 775	176 305
PROLOGIS 0.375% 06/02/2028	178 908	-	(11 282)	167 626	296	167 922
REN FINANCE 0.5% 16/04/2029	167 481	550	(514)	167 517	205	167 722
REPSOL EUROPE FINANCE 0.375% 06/07/29	166 308	822	(1 767)	165 363	738	166 101
ROYAL BANK CANADA 0.25 A:02/05/2024	190 990	2 888	-	193 878	81	193 959
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0.815% 04/12/23	97 400	1 199	-	98 599	464	99 063
SMURFIT KAPPA 0.50% 22/09/2029	80 922	284	-	81 206	385	81 591
STANDARD CHARTERED 0.9% 02/07/2027	185 116	-	(6 901)	178 215	1 790	180 005
SUMITOMO MITSUI FIN 0.465% 30/05/24	288 975	1 518	-	290 493	118	290 611
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.375% 03/07/23	495 001	4 862	-	499 863	1 860	501 722
TELEFONICA EMISIONES 1.069% 05/02/24	97 887	492	-	98 379	425	98 803
TERNA RETE ELECT.1% 23/07/23	197 520	2 212	-	199 732	1 874	201 606
TESCO CORP TREASURY 0.375% 27/07/29	80 525	-	(137)	80 388	347	80 735
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0% 18/11/2025	377 206	-	(12 306)	364 900	-	364 900
UNICREDIT SPA 5.85% 15/11/27	207 146	-	(2 183)	204 963	7 276	212 239
VESTAS WIND SYST.4.125% 15/06/26	201 800	-	(2 195)	199 605	2 412	202 017
VESTAS WIND SYSTEMS 1.5% 15/06/2029	176 195	23	(1 058)	175 160	123	175 283
VF CORP 0.25% 25/02/2028	165 500	1 089	-	166 589	171	166 760
VOLKS BANK WIEN AG 4.75% 15/03/27	398 184	-	(4 308)	393 876	5 555	399 431
WOOLSWORTHS GROUP 0.375% 15/11/28	82 248	762	-	83 010	233	83 243
WORLEY US FINANCE SUB 0.875% 09/06/26	177 424	1 775	(410)	178 789	100	178 889
	21 671 300	69 647	(243 786)	21 497 162	127 635	21 624 797
-Ações						
ASML HOLDING NV	110 265	23 661	-	133 926	-	133 926
BANCA INTESA SPA	109 289	22 043	(24)	131 309	-	131 309
DASSAULT SYSTEMES SE	102 139	18 477	-	120 616	-	120 616
EDP RENOVAVEIS SA	112 565	-	(18 126)	94 439	-	94 439
INDITEX SA	122 582	49 080	-	171 662	-	171 662
INFINEON	78 552	10 016	-	88 568	-	88 568
KBC GROUP NV	117 300	19 014	(868)	135 446	-	135 446
LEGRAND S.A.	119 623	20 481	-	140 104	-	140 104
LOUIS VUITTON (LVMH)	157 941	31 919	-	189 860	-	189 860
NOVO NORDISK A/S- B	154 168	33 843	(383)	187 628	-	187 628
NOVOZYMES A/S B SHARES	108 955	-	(19 827)	89 128	-	89 128
ORSTED	103 223	4 075	(6 864)	100 433	-	100 433
SAP AG	127 144	33 161	-	160 304	-	160 304
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130 527	28 442	-	158 969	-	158 969
UMICORE SA	98 227	-	(18 770)	79 457	-	79 457
VESTAS WIND SYS A/S	134 758	6 124	(6 044)	134 839	-	134 839
	1 887 257	300 337	(70 906)	2 116 689	-	2 116 689
<b>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</b>						
-Ações						
ACCENTURE PLC - A	114 727	10 016	(73)	124 670	-	124 670
ADOBE SYSTEMS INC	106 787	39 469	-	146 256	-	146 256
AMERICAN WATER WORKS CO.	93 100	29	(4 847)	88 283	-	88 283
AMPHENOL CORPORATION-A	123 542	15 227	-	138 769	-	138 769
APPLE INC	136 041	33 187	-	169 228	-	169 228

(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>						
-Ações						
APPLIED MATERIALS INC	116 367	44 587	-	160 955	-	160 955
APTV PLC	112 376	6 412	(2 568)	116 221	-	116 221
AUTODESK INC	132 699	3 284	(3 230)	132 754	-	132 754
AUTOMATIC DATA PROCESSING	131 531	856	(7 990)	124 398	-	124 398
BOOKING HOLDINGS INC	116 202	8 054	-	124 256	-	124 256
CISCO SYSTEMS INC	127 009	13 746	-	140 754	-	140 754
DAIKIN INDUSTRIES LTD	122 337	26 632	-	148 969	-	148 969
DARLING INGREDIENTS INC	118 365	3 155	(3 404)	118 117	-	118 117
DEERE & CO	113 346	1 946	(3 051)	112 242	-	112 242
DIAGEO PLC	126 227	709	(2 962)	123 974	-	123 974
ELEVANCE HEALTH INC	109 246	-	(7 025)	102 220	-	102 220
ENPHASE ENERGY INC	111 901	281	(38 044)	74 138	-	74 138
EQUINIX INC	115 053	22 025	-	137 078	-	137 078
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	104 576	159	(19 612)	85 123	-	85 123
GEBERIT AG	116 440	2 755	(3 461)	115 734	-	115 734
HOME DEPOT (USD)	116 788	6 699	(844)	122 644	-	122 644
INFOSYS LTD- ADR	116 088	323	(13 167)	103 244	-	103 244
INTUIT INC	120 535	9 723	(383)	129 875	-	129 875
JPMORGAN CHASE & CO	120 432	21 180	-	141 612	-	141 612
KELLOGG CO	130 970	233	(5 781)	125 421	-	125 421
KIMBERLY CLARK CORP	124 810	7 710	-	132 520	-	132 520
LILLY (ELI) & CO. (USD)	126 215	45 994	-	172 210	-	172 210
MASTERCARD INC.	115 778	18 507	-	134 285	-	134 285
METTLER TOLEDO INT.	115 304	-	(13 907)	101 397	-	101 397
MICROSOFT CORP	125 124	36 590	-	161 714	-	161 714
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	159 939	5 222	(54)	165 107	-	165 107
MOODYS CORPORATION	118 739	23 024	-	141 763	-	141 763
MORGAN STANLEY	121 331	2 404	(3 408)	120 327	-	120 327
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	137 660	21 854	-	159 515	-	159 515
NIKE INC- CL B	134 353	5 622	(4 983)	134 991	-	134 991
NOVARTIS AG	119 563	11 832	-	131 396	-	131 396
NVIDIA CORP	130 376	144 864	-	275 239	-	275 239
RELX PLC	118 901	13 450	-	132 351	-	132 351
ROCHE HOLDING AG-DIVIDEND RIGHT CERT	122 732	913	(12 994)	110 652	-	110 652
S&P GLOBAL INC	116 983	18 049	-	135 032	-	135 032
SHERWIN WILLIAMS CO	100 038	16 765	-	116 803	-	116 803
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	137 759	2 984	(11 740)	129 003	-	129 003
TARGET CORPORATION	118 917	-	(19 501)	99 417	-	99 417
TESLA INC	69 072	12 014	(3 032)	78 054	-	78 054
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	134 092	7 061	-	141 153	-	141 153
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	115 492	761	(6 296)	109 958	-	109 958
TOMRA SYSTEMS ASA	108 839	301	(11 114)	98 026	-	98 026
TRANE TECHNOLOGIES PLC	146 391	23 993	-	170 384	-	170 384
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	118 505	10 069	-	128 574	-	128 574
VISA INC CLASS A	114 491	8 555	-	123 046	-	123 046
WASTE MANAGEMENT INC	121 329	8 608	(23)	129 913	-	129 913
WW GRAINGER INC	107 753	22 881	-	130 633	-	130 633
XYLEM INC	146 070	21 869	(139)	167 800	-	167 800
ZURICH INSURANCE GROUP AG	114 379	1 923	(2 133)	114 169	-	114 169
	6 493 623	764 509	(205 765)	7 052 367	-	7 052 367

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO -OIC domiciliados em Portugal BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	511 425	4 773	(4 237)	511 961	-	511 961
	511 425	4 773	(4 237)	511 961	-	511 961
TOTAL	49 148 902	1 191 019	(813 693)	49 526 227	189 528	49 715 755

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	3 859 035	37 839 950	39 943 733	1 755 251
TOTAL	3 859 035	37 839 950	39 943 733	1 755 251

#### 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 1,100% 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.

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

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.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	
CHF	463 249	-	-	-	-	-	463 249
USD	6 434 971	-	-	-	-	-	6 434 971
JPY	49 689 288	-	-	-	-	-	49 689 288
DKK	3 814 517	-	-	-	-	-	3 814 517
GBP	230 050	-	-	-	-	-	230 050
SEK	1 244 893	-	-	-	-	-	1 244 893
NOK	1 148 479	-	-	-	-	-	1 148 479
Contravvalor Euro	7 695 376	-	-	-	-	-	7 695 376

## 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:

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				(A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	15 140 763	-	-	-	-	15 140 763
de 1 a 3 anos	9 889 962	-	-	-	-	9 889 962
de 3 a 5 anos	8 137 222	-	-	-	-	8 137 222
de 5 a 7 anos	2 662 671	-	-	-	-	2 662 671
mais de 7 anos	1 655 219	-	-	-	-	1 655 219

### 13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

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

ACÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		(Valores em Euro) SALDO
		Futuros	Opções	
Acções	9 169 057	-	-	9 169 057
Unidades de Participação	511 961	-	-	511 961

### 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	1 101 898	3.08%		
Carteira sem Derivados	1 031 445	2.89%		

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:

Custos	Valor	%VLGF	(Valores em Euro)
Comissão de Gestão <i>Componente Fixa</i>	253 991	0.57%	
Comissão de Depósito	20 781	0.05%	
Taxa de Supervisão	3 333	0.01%	
Custos de Auditoria	816	0.00%	
Custos Research	625	0.00%	
Outros custos correntes	10 872	0.02%	
<b>Total</b>	<b>290 419</b>		
Taxa de Encargos correntes			0.65%

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

## 6. RELATÓRIO DE AUDITORIA



GESTÃO DE ATIVOS

---

Grupo CaixaBank