FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA - BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM

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

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

BPI GESTÃO DE ATIVOS

Grupo CaixaBank

ÍNDICE

1. RELATÓRIO DE GESTÃO ____ 3

2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023 ____ 10

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023 ____ 13

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM 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 ____ 32

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

BPI Reforma Valorização PPR/OICVM

Tipo de Fundo:	Fundo Aberto De Poupança Reforma
Data de Início:	22 de junho de 2005
Objetivo:	Proporcionar aos seus participantes o estabelecimento de Planos Poupança Reforma, através da capitalização dos investimentos realizados numa carteira de ativos selecionada de acordo com a política de investimentos estabelecida. A carteira do BPI Reforma Valorização PPR é composta, obrigatoriamente, por uma componente de ações, compreendida entre um limite legal que vai de 40% a 55% deste tipo de ativos. O Fundo pode ainda investir em obrigações de taxa fixa ou de taxa indexada.
Política de Distribuição de Rendimentos:	Fundo de capitalização
Banco Depositário:	Cecabank Sucursal em Portugal
Locais de Comercialização:	Banco BPI; Banco Best; Activo Bank;
Canais Alternativos de Comercialização à Distância:	Internet –www.bpinet.pt; BPI APP ; www.activobank7.pt; www.bancobest.pt; Telefone - BPI Direto (707 020 500)

Comentário da Gestão

No primeiro trimestre assistiu-se à queda generalizada das yields da dívida soberana, para a qual muito contribuiu a instabilidade em torno do setor financeiro (falência do Silicon Valley Bank e do Signature Bank e aquisição forçada do Credit Suisse pelo rival UBS), os últimos três meses ficaram assinalados pela inversão deste movimento, assistindo-se à subida de yields na dívida pública americana e europeia, particularmente nas maturidades mais curtas.

O segundo trimestre do ano ficou marcado também por um sentimento de maior tolerância ao risco, beneficiando o desempenho dos ativos de risco, depois da turbulência no setor financeiro vivida no mês de março e ultrapassado o impasse relativo ao teto de dívida pública norte-americana. Os maiores ganhos foram observados durante o mês de junho, resultado da publicação de dados que sugerem uma significativa resiliência da atividade económica e da divulgação de resultados empresariais relativos ao primeiro trimestre do ano que superaram as expectativas dos investidores.

Adicionalmente, apesar do abrandamento que se tem observado ao nível das pressões inflacionistas, os responsáveis de política monetária dos principais bancos centrais têm procurado passar uma mensagem de que os atuais níveis ainda permanecem elevados e que poderão continuar a ser decididas medidas mais restritivas em matéria de política monetária, o que se traduziu numa subida das yields soberanas neste período.

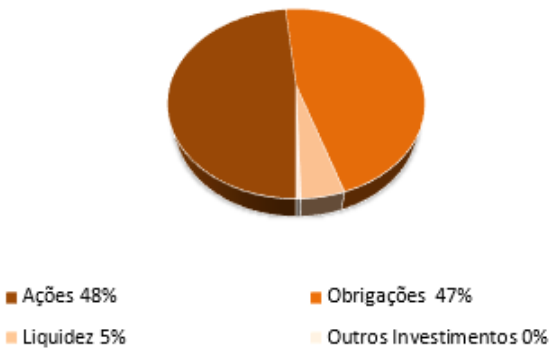
A composição do BPI Reforma Valorização PPR manteve-se diversificada por entre as principais geografias e setores, com uma elevada representatividade dos principais mercados de ações e obrigações a nível global.

A composição do fundo manteve-se estável com pequenas alterações ao longo do semestre. Nas ações a carteira manteve a preferência por empresas com forte rentabilidade para os accionistas, elevadas margens operacionais e baixo nível de dívida. Foram as ações que geraram o maior contributo para a rentabilidade do fundo. Entre os principais contribuidores destaque para as empresas do setor tecnológico como a Meta Platforms, a Cadence Designs e Nvidia. No setor industrial a Copart e a Fastenal destacaram-se, enquanto que nos setores de consumo a Inditex e a LVMH tiveram a melhor performance.

O fundo investe em dívida pública, dívida corporate e instrumentos de mercado monetário. No período tanto a dívida pública como a dívida corporate tiveram um contributo positivo. As emissões com maturidades mais longas, seja na dívida corporate seja na dívida pública, destacaram-se pela positiva.

Adicionalmente, num período de maior apetite pelo risco, as emissões com spreads mais atrativos também tiveram uma boa performance. A estratégia continua a privilegiar emitentes de elevada qualidade creditícia, com elevada liquidez e um bom equilíbrio entre risco e expetativa de rentabilidade em maturidades intermédias.

Distribuição dos activos do Fundo em 30-06-2023



Principais Títulos em Carteira	
Ishares Euro Aggregate Bnd	7,5%
Ishares Barclays Euro Treasury Bond (Na)	7,2%
Ishares Core Msci World Ucit Eur	5,9%
Fim Bpi Global Investment Funds Bpi-Iber	4,7%
Bpi Opportunities-I	4,5%

***Nota** : A exposição indicada não inclui as posições em derivados.*

Condições de Investimento em 30.06.2023

Subscrição Inicial	1 euro	Prazo Liquidação Resgate	5 dias úteis
Entregas Adicionais	1 euro		
Comissões:			
Subscrição	0%	Gestão	1,910%
Reembolso	0%	Depositário	0,090%

Em situações normais de comercialização não será cobrada comissão de resgate. Poderá ser cobrada

uma comissão de resgate de 1% até 90 dias decorridos sobre a data de subscrição. A comissão de resgate será cobrada em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

O Fundo investe em diversos mercados, conforme a Política de Investimento que consta no prospeto. A execução ou transmissão de ordens ao mercado, resultantes das decisões de investimento, é realizada por uma equipa própria. De acordo com a sua Política de Execução nas Melhores Condições, a BPI Gestão de Ativos procura adotar as medidas necessárias e suficientes para obter o melhor resultado possível para o fundo e para os clientes, tendo em atenção o preço, os custos, a rapidez, a probabilidade de execução e liquidação, o volume, a natureza ou qualquer outro fator relevante para a execução/transmissão das ordens.

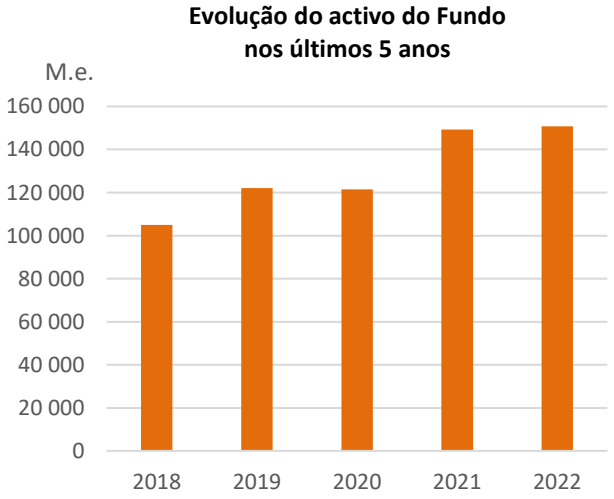
Rentabilidade e Risco

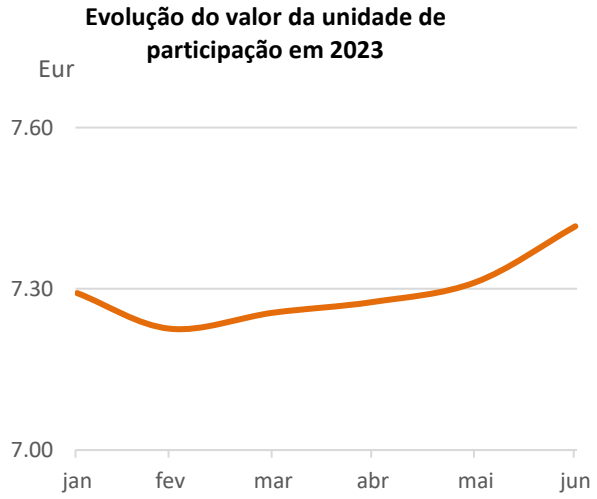
ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2013	3,61%	5,53%	4
2014	3,88%	6,70%	4
2015	0,93%	8,03%	4
2016	-2,18%	8,43%	4
2017	6,38%	3,64%	3
2018	-11,19%	7,88%	4
2019	15,75%	5,80%	4
2020	-1,44%	18,60%	6
2021	11,31%	6,29%	4
2022	-17,37%	10,05%	5

Rentabilidades anualizadas a 30-06-2023	
1 Ano	3,0%
3 Anos	1,7%
5 Anos	0,0%
Desde o início	2,2%

Movimentos de unidades de participação	2023
UP em circulação no início do período	21 311 730
UP emitidas em 2023	670 271
UP resgatadas em 2023	1 190 448
UP em circulação no final do período	20 791 553

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





Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

	31-12-2022	30-06-2023
Valores mobiliários	146 005 338	151 990 124
Saldos Bancários	4 438 700	2 096 369
Outros activos	816 318	1 268 242
Total dos activos	151 260 356	155 354 735
Passivo	460 963	1 157 783
Valor líquido de Inventário	150 799 393	154 196 952

Distribuição de títulos em carteira

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
M.C.O.B.V. Portuguesa	8 129 602	7 557 145	110 847	7 667 992	5%
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	87 593 888	82 325 221	333 157	82 658 378	54%
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	24 539 732	27 737 629	25 021	27 762 651	18%
OUTROS VALORES					
Val.Mobiliários estrangeiros não cotados	145 768	0	-	0	0%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
OIC domiciliados em Portugal	1 958 000	2 043 867	-	2 043 867	1%
OIC domiciliados Estado membro UE	26 457 631	32 326 262	-	32 326 262	21%
TOTAL	148 824 620	151 990 124	469 026	152 459 150	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
M.C.O.B.V. Portuguesa	2 986 315	2 483 589
M.C.O.B.V. Estados Membros UE	11 305 666	17 983 445
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE	1 436 281	3 155 467
Unidades de Participação	36 523 784	28 432 580

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	31-12-2022	Compras	Vendas	30-06-2023
Futuros	534 870	6 737 764	3 936 637	3 428 769

Risco e Compliance

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

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

Regras de valorimetria

a) Valores mobiliários

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

ii) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os títulos são considerados como não cotados para efeito de valorização e serão aplicados os seguintes critérios de valorização:

A valorização de ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em valores de ofertas de compra firmes difundidas por um market maker da escolha da **Sociedade Gestora** disponibilizadas para o Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo ou, na sua falta, com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cash-flows descontados, que sejam considerados adequados pela **Sociedade Gestora** para as características do ativo a valorizar. Excetua-se o caso de ações em processo de admissão à cotação em que se tomará por base a última cotação conhecida no momento de Referência das ações da mesma espécie, emitidas pela mesma entidade e admitidas à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões.

No caso de valores representativos de dívida e quando a **Sociedade Gestora** considere que, designadamente por falta de representatividade das transações realizadas no mercado em que esses valores estejam cotados ou admitidos à negociação, a cotação não reflita o seu presumível valor de realização ou nos casos em que esses valores não estejam admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, será utilizada a cotação que no entender da **Sociedade Gestora** melhor reflita o presumível valor de realização dos títulos em questão no Momento de Referência. Essa cotação será procurada, alternativamente nas seguintes fontes:

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

d) Fundos de Investimento

i) A Valorização destas carteiras, nas quais é permitido investir mais de 10% noutros fundos, passou, a partir de 19 de outubro de 2020 a ser publicada no segundo dia útil seguinte, momento em que a cotação da grande maioria dos fundos de investimento já foi divulgada ao mercado, permitindo um maior rigor no apuramento do valor da unidade de participação, bem como um tratamento mais justo dos participantes.

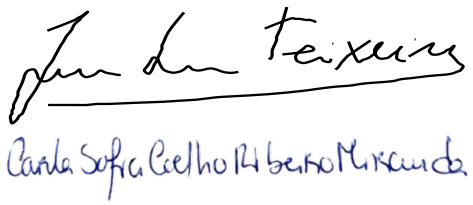
Factos Relevantes Ocorridos no Período

Nada a reportar.

Eventos Subsequentes

Nada a reportar.

Lisboa, 25 de agosto 2023



2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023

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

ATIVO

Código	Designação	30.06.2023 Bruto	Mv	mv/P	Líquido	31.12.2022 Líquido
	Outros Ativos					
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM					
33	Ativos Intangíveis das SIM					
	Total de Outros Ativos das SIM					
	Carteira de Títulos					
21	Obrigações	48 795 133	25 215	(5 031 455)	43 788 892	46 449 117
22	Ações	13 944 950	4 897 106	(663 349)	18 178 707	15 828 772
23	Outros Títulos de Capital					
24	Unidades de Participação	84 050 143	8 200 669	(4 269 803)	87 981 010	75 479 767
25	Direitos					
26	Outros Instrumentos da Dívida	2 034 394	7 121		2 041 515	8 247 682
	Total da Carteira de Títulos	148 824 620	13 130 110	(9 964 607)	151 990 124	146 005 338
	Outros Ativos					
31	Outros ativos					
	Total de Outros Ativos					
	Terceiros					
411+...+418	Contas de Devedores	790 052			790 052	294 302
	Total dos Valores a Receber	790 052			790 052	294 302
	Disponibilidades					
11	Caixa					
12	Depósitos à Ordem	2 096 369			2 096 369	4 438 700
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso					
14	Certificados de Depósito					
18	Outros Meios Monetários					
	Total das Disponibilidades	2 096 369			2 096 369	4 438 700
	Acréscimos e diferimentos					
51	Acréscimos de Proveitos	469 026			469 026	522 016
52	Despesas com Custo Diferido					
53	Outros acréscimos e diferimentos					
59	Contas transitórias ativas	9 163			9 163	
	Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos	478 189			478 189	522 016
	TOTAL DO ATIVO	152 189 231	13 130 110	(9 964 607)	155 354 735	151 260 356
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				20 791 553	21 311 730

PASSIVO

Código	Designação	Períodos 30.06.2023	31.12.2022
	Capital do OIC		
61	Unidades de Participação	103 957 763	106 558 647
62	Variações Patrimoniais	40 374 754	41 560 887
64	Resultados Transitados	2 679 859	31 662 616
65	Resultados Distribuídos		
67	Dividendos Antecipados das SIM		
66	Resultados Líquidos do Período	7 184 576	(28 982 756)
	Total do Capital do OIC	154 196 952	150 799 393
	Provisões Acumuladas		
481	Provisões para Encargos		
	Total das Provisões Acumuladas		
	Terceiros		
421	Resgates a Pagar a Participantes	114 983	166 343
422	Rendimentos a Pagar a Participantes		
423	Comissões a Pagar	264 612	278 700
424+...+429	Outras contas de Credores	778 165	10 821
43+12	Empréstimos Obtidos		
44	Pessoal		
46	Acionistas		
	Total dos Valores a Pagar	1 157 761	455 864
	Acréscimos e diferimentos		
55	Acréscimos de Custos		
56	Receitas com Proveito Diferido	21	
58	Outros Acréscimos e Diferimentos		
59	Contas transitórias passivas	1	5 099
	Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos	22	5 099
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO	155 354 735	151 260 356
	Valor Unitário da Unidade Participação	7.4163	7.0759

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

DIREITOS SOBRE TERCEIROS

Código	Designação	Períodos 30.06.2023	31.12.2022
	Operações Cambiais		
911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros	2 009 834	
	Total	2 009 834	
	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	1 418 935	534 870
	Total	1 418 935	534 870
	Compromissos de Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	Total		
	TOTAL DOS DIREITOS	3 428 769	534 870
99	*CONTAS DE CONTRAPARTIDA*		

RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS

Código	Designação	Períodos 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*	3 428 769	534 870

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023

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

CUSTOS E PERDAS			
		Períodos	
Código	**Designação**	**30.06.2023**	**30.06.2022**
	Custos e Perdas Correntes		
	Juros e Custos Equiparados		
711+718	De Operações Correntes	96	9 394
719	De Operações Extrapatrimoniais		
	Comissões e Taxas		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 113	1 185
724+…+728	Outras Operações Correntes	1 534 771	1 521 482
729	De Operações Extrapatrimoniais	756	4 681
	Perdas em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	57 659 905	91 689 237
731+738	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	836 071	6 741 353
	Impostos		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos		
7411+7421	Patrimoniais	32 928	22 856
7412+7422	Impostos Indirectos	61 090	60 881
7418+7428	Outros impostos		65
	Provisões do Exercício		
751	Provisões para Encargos		
77	Outros Custos e Perdas Correntes	11 317	4 525
	Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)	60 138 048	100 055 658
79	Outros Custos e Perdas das SIM	100	
	Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)	100	
	Custos e Perdas Eventuais		
781	Valores Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores	208	2 948
788	Outras Custos e Perdas Eventuais		
	Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)	208	2 948
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício		
66	**Resultado Líquido do Período (se>0)**	7 184 576	
	TOTAL	67 322 931	100 058 606
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	8 897 742	(23 415 947)
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(83 772)	(1 240 341)
B-A	Resultados Correntes	7 184 254	(26 272 788)

PROVEITOS E GANHOS			
		Períodos	
Código	**Designação**	**30.06.2023**	**30.06.2022**
	Proveitos e Ganhos Correntes		
	Juros e Proveitos Equiparados		
812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	628 875	616 587
811+814+827+818	De Operações Correntes	9 819	2 702
819	De Operações Extrapatrimoniais		
	Rendimento de Títulos		
822+…+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	382 158	287 426
829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Ganhos em Operações Financeiras		
832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	65 547 727	67 370 462
831+838	Outras Operações Correntes		
839	Em Operações Extrapatrimoniais	753 055	5 505 693
	Reposição e Anulação de Provisões		
851	Provisões para Encargos		
87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	668	
	Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)	67 322 302	73 782 870
89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)		
	Proveitos e Ganhos Eventuais		
881	Recuperação de Incobráveis		
882	Ganhos Extraordinários		
883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	630	6 881
888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		259
	Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)	630	7 140
66	**Resultado Líquido do Período (se<0)**		26 268 597
	TOTAL	67 322 931	100 058 606
F - E	Resultados Eventuais	422	4 192
B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	7 278 694	(26 184 795)
B+D+F-A-C-E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	7 184 576	(26 268 597)

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM 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 as unidades do OIC		
Recebimentos:	**4 974 260**	**34 534 737**
Subscrições de unidades de participação	4 974 260	34 534 737
Pagamentos:	**(8 701 913)**	**(5 627 555)**
Resgates de unidades de participação	(8 701 913)	(5 627 555)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	**(3 727 653)**	**28 907 182**
Operações da carteira e títulos e outros activos		
Recebimentos:	**55 021 858**	**123 976 027**
Venda de títulos e outros ativos da carteira	51 822 578	121 508 446
Reembolso de títulos e outros ativos da carteira	2 100 000	500 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	-	900 000
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	345 712	258 518
Juros e proveitos similares recebidos	751 906	801 350
Outros recebimentos relacionados com a carteira	1 662	7 713
Pagamentos:	**(51 774 663)**	**(140 552 454)**
Compra de títulos e outros ativos da carteira	(51 702 023)	(137 743 540)
Subscrição de títulos e outros activos	-	(2 683 000)
Juros e custos similares pagos	(71 292)	(123 757)
Comissões de Bolsa suportadas	(58)	(585)
Comissões de corretagem	(1 054)	(650)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(237)	(921)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos	**3 247 195**	**(16 576 427)**
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	**29 734 034**	**68 383 079**
Operações cambiais	18 478 599	12 407 156
Operações de taxa de juro	-	232 391
Operações sobre cotações	309 737	3 743 723
Margem inicial em contratos de futuros e opções	10 945 645	51 992 415
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	53	7 394
Pagamentos:	**(29 854 586)**	**(69 965 418)**
Operações cambiais	(18 540 638)	(12 709 726)
Operações de taxa de juro	-	(333 733)
Operações sobre cotações	(234 693)	(4 588 430)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(11 078 545)	(52 322 124)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(710)	(11 405)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	**(120 552)**	**(1 582 339)**
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	**9 819**	**2 702**
Juros de depósitos bancários	9 819	2 702
Pagamentos:	**(1 621 802)**	**(1 598 264)**
Comissão de gestão	(1 462 189)	(1 440 236)
Comissão de depósito	(68 899)	(67 865)
Juros devedores de depósitos bancários	(96)	(9 394)
Impostos e taxas	(80 739)	(73 546)
Outros pagamentos correntes	(9 879)	(7 224)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	**(1 611 983)**	**(1 595 562)**
Saldo dos Fluxos de caixa do período	(2 212 993)	9 152 854
Efeitos das diferenças de câmbio	(129 337)	35 815
Disponibilidades no início de período	4 438 700	6 669 430
Disponibilidades no fim do período	2 096 369	15 858 099

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

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Reforma Valorização PPR Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma (OIC) foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 28 de abril de 2005, tendo iniciado a sua atividade em 22 de junho de 2005.

É um Organismo de Investimento Alternativo, constituído por tempo indeterminado, e tem como finalidade a realização de Planos de Poupança Reforma. Para o efeito, o seu património será predominantemente investido em ações, ações preferenciais sem voto, obrigações com direito de subscrição de ações, obrigações convertíveis em ações, warrants ou qualquer outro tipo de valor que seja convertível ou tenha a remuneração indexada a ações, emitidas por empresas que no entender da Sociedade Gestora possam vir a beneficiar de reestruturações operacionais e financeiras ou ofereçam potencial de valorização face às perspetivas de valorização do sector onde se inserem.

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

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

1. CAPITAL DO OIC

O capital do OIC está formalizado através de unidades de participação desmaterializadas, em regime de co-propriedade aberto aos participantes titulares de cada uma das unidades, com um valor inicial de subscrição de cinco Euros cada. O valor de subscrição e de resgate das unidades de participação é calculado com base no valor do capital do OIC por unidade de participação, no segundo dia útil após a solicitação de subscrição ou 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)

Descrição	31.12.2022	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2023
Valor base	106 558 647	3 351 355	(5 952 238)				103 957 763
Diferença p/Valor Base	41 560 887	1 512 182	(2 698 315)				40 374 754
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	31 662 616				(28 982 756)		2 679 859
Resultados do período	(28 982 756)				28 982 756	7 184 576	7 184 576
Total	**150 799 393**	**4 863 537**	**(8 650 553)**	**-**	**-**	**7 184 576**	**154 196 952**
Nº de Unidades participação	21 311 730	670 271	(1 190 448)				20 791 553
Valor Unidade participação	7.0759	7.2560	7.2666				7.4163

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

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2023	30-06-23	7.4163	154 196 952	20 791 553
	31-03-23	7.2556	153 620 762	21 172 805
Ano 2022	31-12-22	7.0759	150 799 393	21 311 730
	30-09-22	7.0133	148 804 627	21 217 430
	30-06-22	7.2019	151 877 839	21 088 494
	31-03-22	7.9748	157 643 292	19 767 579
Ano 2021	31-12-21	8.5639	149 351 209	17 439 729
	30-09-21	8.3804	140 825 738	16 804 137
	30-06-21	8.2699	135 655 887	16 403 565
	31-03-21	7.9557	127 579 573	16 036 167

De acordo com o regulamento de gestão do OIC, os participantes, no âmbito das condições gerais, podem exigir o reembolso das unidades de participação nas seguintes situações:

- Reforma por velhice, desde que sejam decorridos cinco anos após o início da subscrição;
- Desemprego de longa duração;
- Incapacidade permanente para o trabalho, qualquer que seja a sua causa;
- Doença grave;
- A partir dos 60 anos de idade, desde que a subscrição se tenha iniciado há pelo menos cinco anos;
- Transferência do valor capitalizado, a pedido do participante, para outro fundo do mesmo tipo; e
- Utilização para pagamento de prestações de crédito à aquisição de habitação própria e permanente.

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%	2
Ups<0.5%	19 698
TOTAL	19 700

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						
-Títulos dívida Pública						
REGIAO AUTONOMA ACORES 1.85% 21/08/25	307 710	-	(16 950)	290 760	4 825	295 585
	307 710	-	(16 950)	290 760	4 825	295 585
-Obrigações diversas						
BANCO COM. PORTUGUES 1.125% 12/02/27	699 153	-	(85 033)	614 121	2 977	617 098
BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	578 759	-	(68 948)	509 811	2 410	512 221
BANCO COM. PORTUGUES 3.871% 27/03/30	597 450	-	(81 591)	515 859	6 029	521 888
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4% 17/05/32	400 000	-	(81 000)	319 000	1 924	320 924
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.50% 25/10/25	313 200	-	(2 747)	310 454	17 326	327 780
BANCO COMERCIO PORT 4,5% A:07/12/27	99 257	-	(5 757)	93 500	3 869	97 369
BANCO COMERCIO PORT 8.75% A:05/03/33	397 027	-	(13 027)	384 000	11 189	395 189
CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25% 25/11/24	201 006	-	(9 764)	191 242	1 486	192 728
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	492 299	-	(12 029)	480 270	589	480 859
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	315 080	-	(6 553)	308 528	11 437	319 964
CELULOSE BEIRA IND 14/07/2027	200 100	490	-	200 590	4 934	205 524
CREDITO AGRICOLA MUT.2.5% 05/11/26	947 776	-	(65 391)	882 385	16 233	898 618
CREDITO AGRICOLA MUT.8.375% 04/07/27	299 043	1 107	-	300 150	-	300 150
ENERGIAS DE PORTUGAL 2.875% 01/06/26	196 700	-	(2 557)	194 143	456	194 599
ENERGIAS PORTUGAL 1.70% 20/07/80	199 488	-	(16 363)	183 125	3 214	186 339
ENERGIAS PORTUGAL 1.875% 02/08/81	300 202	-	(35 700)	264 503	5 116	269 619
ENERGIAS PORTUGAL 1.875% 14/03/82	97 500	-	(20 194)	77 306	1 485	78 791
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	1 143 018	-	(16 254)	1 126 764	10 915	1 137 679
GREENVOLT ENERGIAS 2.625% 10/11/28	148 755	-	(20 199)	128 556	2 538	131 094
SANTANDER TOTTA 1.25% A:26/09/2027	196 080	-	(14 000)	182 080	1 897	183 977
	7 821 892	1 597	(557 104)	7 266 385	106 022	7 372 407
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Títulos dívida Pública						
BONOS Y OBLIG ESTADO 1% 30/07/42	127 786	-	(1 592)	126 194	1 836	128 030
BUNDESR.DEUTSCHLAND 1.5% A:15/05/24	6 821	-	(714)	6 107	12	6 119
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/02/31	1 908 843	-	(235 943)	1 672 900	-	1 672 900
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	1 526 190	-	(255 645)	1 270 545	-	1 270 545
COMMUNITY OF MADRID 3.362% 31/10/28	240 000	-	(749)	239 251	22	239 273
TREASURY BILL GERMAN 17/04/24	2 034 394	7 121	-	2 041 515	-	2 041 515
UNITED MEXICAN ST 3.625% 09/04/29	21 975	-	(4 413)	17 562	147	17 708
	5 866 009	7 121	(499 056)	5 374 074	2 016	5 376 090
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
EUROPEAN INVEST.BANK 2.25% 15/03/2030	888 189	-	(3 084)	885 105	6 111	891 216
	888 189	-	(3 084)	885 105	6 111	891 216
-Obrigações diversas						
ABANCA 0.5% 08/09/2027	274 517	-	(18 581)	255 936	1 212	257 148
ABANCA 5.25% 14/09/2028	100 509	-	(2 167)	98 342	4 157	102 499
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP.	197 192	-	(30 612)	166 580	932	167 512
ACEF HOLDING SCA 1.25% 26/04/2030	199 202	-	(46 035)	153 167	444	153 611
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.90% 30/04/33	405 936	-	(806)	405 130	2 728	407 858
AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625% 02/02/29	401 948	-	(53 586)	348 362	2 636	350 998
AIB GROUP PLC 2.875% 30/05/31	399 808	-	(36 558)	363 250	974	364 224
ALLIANZ 2.635% PERP	606 439	-	(185 140)	421 299	2 625	423 924
ALTAREA 1.875% 17/01/28	99 241	-	(18 324)	80 917	842	81 759
AMERICAN TOWER CORP 4.125% 16/05/2027	299 598	-	(2 715)	296 883	1 522	298 405
ANHEUSER BUSCH 3.7% 02/04/40	133 622	-	(38 177)	95 446	900	96 345
ANIMA HOLDINGS SPA 1.5% 22/04/28	201 500	-	(30 926)	170 574	566	171 140

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Obrigações diversas						
APPLE INC 1.625% 11/10/26	57 747	-	(6 007)	51 740	568	52 308
ARENA LUX FIN 1.875% 01/02/28	100 000	-	(17 500)	82 500	776	83 276
ARVAL SERVICE LEASE 4% 22/09/26	499 005	-	(4 733)	494 273	15 397	509 670
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11/11/25	99 875	-	(555)	99 320	932	100 252
ASSICURAZIONI GENERALI 5.50% 27/10/2047	481 480	-	(78 236)	403 244	14 827	418 071
AT T INC.2.875% PERPETUAL	504 218	-	(42 236)	461 983	2 357	464 339
AUSTRALIA NZ BK 0.669% 05/05/31	400 000	-	(53 600)	346 400	409	346 809
BANCO BPM 1.625% 18/02/2025	499 355	-	(27 910)	471 445	2 938	474 383
BANCO BPM 4.25% 01/10/2029	204 000	-	(8 880)	195 120	6 334	201 454
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27/11/31	207 500	-	(41 596)	165 904	6 185	172 089
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8% 22/09/26	200 000	3 502	-	203 502	12 318	215 820
BANCO DE SABADELL 5% 07/06/29	199 042	476	-	199 518	628	200 146
BANCO SANTANDER 3.375% 11/01/30	298 677	-	(1 641)	297 036	4 716	301 752
BANK OF AMERICA 0.694% 22/03/2031	150 000	-	(31 245)	118 755	284	119 039
BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/28	200 000	-	(1 738)	198 262	407	198 669
BANK OF MONTREAL 0.05 08/06/29	287 574	-	(41 970)	245 604	9	245 613
BANK OF MONTREAL 2.75% 15/06/2027	150 000	-	(7 199)	142 802	169	142 971
BANKINTER SA 1.25% 23/12/32	199 594	-	(34 944)	164 650	1 295	165 945
BANKINTER SA 4.375% 03/05/30	99 933	-	(679)	99 254	693	99 947
BAT NETHERLANDS FINANCE 5.375% 16/02/31	149 753	133	-	149 885	2 960	152 845
BBVA PERP	439 000	-	(42 000)	397 000	383	397 383
BBVA 1% 16/01/2030	198 782	-	(13 524)	185 258	904	186 162
BBVA 1.75% 26/11/25	299 103	-	(16 080)	283 023	3 107	286 130
BBVA 3.375% 20/09/27	199 142	-	(5 141)	194 001	5 234	199 235
BLACKSTONE PP EUR H.1.625% 20/04/30	199 472	-	(58 508)	140 964	630	141 594
BNP PARIBAS 0.50% 01/09/28	297 888	-	(44 201)	253 688	1 241	254 929
BNP PARIBAS 0.50% 19/01/30	299 016	-	(57 938)	241 079	666	241 744
BP CAPITAL MKTS 3,25% PERP.	427 320	-	(57 820)	369 500	284	369 784
BRITISH TELECOM 1.874% 18/08/80	197 190	-	(16 940)	180 250	3 245	183 495
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 0.875% 05/02/27	396 688	-	(79 744)	316 944	1 390	318 334
CAISSE NAT REASSURANCE 2.125% 16/09/29	395 848	-	(53 590)	342 258	6 684	348 942
CAIXABANK SA 0.75% 26/05/28	172 710	-	(596)	172 114	143	172 257
CAIXABANK SA 3.625% PERP	201 050	-	(64 568)	136 482	315	136 797
CASSA CENTRALE 5.885% 16/02/27	100 000	199	-	100 199	2 161	102 359
CASSA DEPOSITI E PRESTI 1% 21/09/28	198 902	-	(27 580)	171 322	1 545	172 867
CASTELLUM 2% 24/03/2025	99 842	-	(7 906)	91 936	536	92 472
CELANESE 0.625% 10/09/2028	99 898	-	(22 069)	77 830	502	78 331
COMMONWEALTH BANK 0.75% 28/02/28	199 872	-	(24 286)	175 586	501	176 087
CREDIT AGRICOLE 1% 22/04/26	99 850	-	(6 055)	93 796	189	93 984
CREDIT AGRICOLE 1,625% 05/06/30	99 995	-	(7 318)	92 677	111	92 788
CREDIT AGRICOLE 3,125% 16/08/2029	199 228	-	(1 904)	197 324	2 825	200 149
CREDIT AGRICOLE 4.25% 11/07/2029	397 732	-	(100)	397 632	7 918	405 550
DELL BANK INT 4.5% 18/10/27	498 225	6 960	-	505 185	15 719	520 904
DEUTSCHE LUFTHANSA 3% 29/05/26	501 233	-	(25 278)	475 955	1 311	477 266
DEUTSCHE LUFTHANSA 3.75% 11/02/28	198 084	-	(9 094)	188 990	2 856	191 846
DEUTSCHE PFANDBRIEF. 5% 05/02/27	99 428	1 642	-	101 070	1 973	103 042
DNB BANK ASA 1.625% 31/05/26	298 932	-	(14 007)	284 925	400	285 325
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/27	199 622	-	(5 737)	193 885	4 829	198 714
EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/26	180 300	-	(850)	179 450	590	180 040
ELECTRICITE FRANCE PERP 5% VAR	205 960	-	(16 822)	189 138	4 356	193 494
ENGIE SA 3.25% PERP	201 800	-	(7 511)	194 289	2 173	196 462
EQT AB 2.375% 06/04/28	99 531	-	(11 297)	88 234	552	88 786
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/50	565 082	-	(284 847)	280 235	1 115	281 350
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	1 266 535	5 834	-	1 272 369	21 548	1 293 916

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Obrigações diversas						
FERROVIAL NL 2.124% PERP	297 220	2 030	-	299 250	1 967	301 217
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15/09/2025	102 167	-	(5 979)	96 188	2 564	98 752
FRESENIUS MEDICAL CARE 3.875% 20/09/27	398 540	-	(2 616)	395 924	12 018	407 942
GENERAL MILLS 3.907% 13/04/29	100 000	198	-	100 198	833	101 031
GENERAL MOTORS 1% 24/02/2025	199 864	-	(10 485)	189 379	690	190 069
GETLINK SE 3.5% 30/10/25	506 850	-	(17 350)	489 500	-	489 500
HEIMSTADEN BOSTA 0,75% 06/09/2029	98 946	-	(38 237)	60 710	610	61 320
HOLCIM FIN LUX 0.50% 23/04/31	149 153	-	(34 718)	114 435	139	114 574
IBERCAJA BANCO SA 5.625% 07/06/27	498 615	-	(40)	498 575	1 767	500 342
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	203 400	-	(8 900)	194 500	2 458	196 958
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	199 856	-	(9 084)	190 772	441	191 213
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2.5% 28/01/30	298 242	-	(75 492)	222 750	3 144	225 894
INTESA SANPAOLO 1.35% 24/02/31	249 815	-	(60 265)	189 550	1 165	190 715
INTESA SANPAOLO SPA FLOAT % 17/03/25	200 000	24	-	200 024	255	200 279
INTL CONS.AIRLINES 1.50% 04/07/2027	181 000	-	(8 500)	172 500	2 967	175 467
INTL CONSOLIDATED 3.75% 25/03/29	200 978	-	(25 978)	175 000	1 988	176 988
JPMORGAN CHASE CO 1.50% 27/01/25	99 506	-	(3 226)	96 280	633	96 912
JPMORGAN CHASE CO 1.963% 23/03/30	200 000	-	(23 187)	176 813	1 062	177 875
LA BANQUE POSTALE 0.75% 02/08/32	397 560	-	(74 238)	323 322	2 729	326 051
LA BANQUE POSTALE 0.875% 26/01/31	299 604	-	(36 260)	263 345	1 115	264 459
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 07/09/2026	249 183	-	(29 118)	220 065	507	220 572
MADRIELEÑA RED DE GAS FIN 1.375% 11/04/2	93 852	202	-	94 054	301	94 354
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.75% 14/03/28	298 773	1 077	-	299 850	4 205	304 055
MERCK KGAA 2.875% 25/06/2079	102 888	-	(14 902)	87 987	39	88 026
MET LIFE GLOB F.I 0,55% 16/06/27	599 340	-	(74 553)	524 787	126	524 913
MET LIFE GLOB.FUND.0.375% 09/04/24	193 400	1 343	-	194 743	168	194 911
MITSUBISHI UFJ 3.273% 19/09/25	350 000	-	(5 114)	344 887	8 851	353 737
MITSUBISHI UFJ FIN 2.264% 14/06/25	200 000	-	(4 077)	195 923	198	196 121
NATURGY FINANCE BV 3.375% PERP	198 250	-	(3 089)	195 161	1 236	196 397
NATWEST MARKETS PLC 2% 27/08/2025	299 163	-	(13 722)	285 441	5 047	290 488
NEW YORK LIFE GLOBAL 0.25% 23/01/27	398 362	-	(47 186)	351 176	433	351 609
NN BANK NV NETH.0.01% 08/07/2030	172 098	-	(12 609)	159 489	20	159 509
OMV AG PERP 2,875%	99 620	-	(1 870)	97 750	86	97 836
ORSTED A/S 2.25% 14/06/28	99 562	-	(6 077)	93 486	98	93 584
PHILIP MORRIS INTL 1.45% 01/08/2039	321 140	-	(74 058)	247 082	5 292	252 374
RAKUTEN GROUP INC 4.25% PERP	403 319	-	(211 319)	192 000	3 205	195 205
RENAULT 2% 28/09/2026	94 810	-	(3 773)	91 037	1 507	92 544
REPSOL INT FIN 4,247% PERP	303 225	-	(32 663)	270 563	7 016	277 579
REPSOL INT.FIN 4.5% A:25/03/75	203 400	-	(6 860)	196 540	2 385	198 925
REPSOL INT.FINANCE 2.50% PERP	300 000	-	(37 875)	262 125	2 049	264 174
ROYAL SCHIPHOL 0.375% 08092027	298 083	-	(35 385)	262 698	909	263 607
RYANAIR DAC 0.875% 25/05/26	198 980	-	(16 320)	182 660	172	182 832
RYANAIR DAC 2.875% 15/09/2025	199 630	-	(4 595)	195 035	4 537	199 572
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04/06/52	206 105	-	(46 353)	159 752	386	160 138
TELEFONICA EUROPE BV 4.375% PERP	204 480	-	(8 900)	195 580	2 582	198 162
TESCO CORP TREASURY 0.375% 27/07/29	198 670	-	(37 894)	160 776	695	161 471
UBS AG ESTRUCTURADO MSCI WORLD 18/08/23	622 760	-	(81 517)	541 243	-	541 243
UNICAJA BANCO SA 3.125% 19/07/32	199 428	-	(34 779)	164 649	5 925	170 574
UNICREDIT SPA 1.625% 03/07/2025	299 157	-	(7 794)	291 363	4 835	296 198
UNICREDIT SPA 1.80% 20/01/30	249 050	-	(41 865)	207 185	1 985	209 170
UNICREDIT SPA 2% 23/09/29	198 361	-	(9 262)	189 099	3 068	192 167
UNICREDIT SPA 2.731% 15/01/32	304 140	-	(41 534)	262 607	3 726	266 333
UNICREDIT SPA 4.45% 16/02/29	299 526	-	(8 402)	291 125	4 901	296 026
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1.625% 21/04/25	199 538	-	(8 784)	190 754	622	191 376

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Membros UE						
-Obrigações diversas						
UNIPOLSAI 6.375% PERP	229 885	-	(56 635)	173 250	2 230	175 480
VISA INC 1.50% 15/06/2026	398 168	-	(22 536)	375 632	246	375 878
VODAFONE GROUP 3% 27/08/80	200 000	-	(38 300)	161 700	5 047	166 747
VODAFONE GROUP 3.1% 03/01/79	205 978	-	(6 978)	199 000	3 024	202 024
VOLKSBANK WIEN AG 4.75% 15/03/27	298 836	-	(3 429)	295 407	4 166	299 573
WORLEY US FINANCE SUB 0.875% 09/06/26	100 853	-	(11 459)	89 395	50	89 445
ZURICH FINANCE IRELAND 1.875% 17/09/50	199 398	-	(39 060)	160 338	2 938	163 276
	33 013 250	23 618	(3 422 799)	29 614 068	325 030	29 939 098
-Acções						
ADYEN NV	55 881	-	(14 651)	41 231	-	41 231
ASM INTERNATIONAL NV	54 204	25 019	-	79 223	-	79 223
ASML HOLDING NV	163 186	102 014	-	265 200	-	265 200
ASSA ABLOY AB-B	47 233	7 263	-	54 496	-	54 496
ATLAS COPCP AB-A SHS	222 864	101 915	-	324 779	-	324 779
COLOPLAST - B	199 568	4 126	-	203 694	-	203 694
DASSAULT SYSTEMES SE	52 717	17 971	-	70 688	-	70 688
DEUTSCHE BOERSE AG	51 494	13 778	-	65 273	-	65 273
DIASORIN SPA	53 603	-	(24 411)	29 192	-	29 192
DSV PANALPINA A/S	52 713	22 330	-	75 042	-	75 042
EPIROC AB A	44 655	19 077	-	63 732	-	63 732
EVOLUTION GAMING GROUP	217 065	43 011	-	260 075	-	260 075
HERMES INTERNACIONAL	53 222	72 148	-	125 370	-	125 370
INDITEX SA	228 785	133 049	-	361 834	-	361 834
KONE OYJ- B	52 613	-	(17 267)	35 346	-	35 346
LEGRAND S.A.	53 205	13 715	-	66 920	-	66 920
L-OREAL SA	143 522	108 894	-	252 416	-	252 416
LOUIS VUITTON (LVMH)	113 920	175 185	-	289 105	-	289 105
NOVO NORDISK A/S- B	98 731	176 732	-	275 463	-	275 463
NOVOZYMES A/S B SHARES	56 465	-	(10 748)	45 717	-	45 717
RECORDATI S.P.A.	53 484	-	(3 565)	49 919	-	49 919
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	51 629	-	(13 207)	38 422	-	38 422
WOLTERS KLUWER NV	58 555	12 272	-	70 827	-	70 827
	2 179 312	1 048 500	(83 848)	3 143 963	-	3 143 963
-U.P. FIM Fechados						
ISHARE EURO STOXX BANKS 30-15	1 009 974	-	(41 856)	968 118	-	968 118
ISHARES CORE EURO CORP BOND	2 417 875	3 181	-	2 421 056	-	2 421 056
ISHARES CORE EURO GOVT BOND UCITS (NA)	13 304 087	-	(2 071 082)	11 233 005	-	11 233 005
ISHARES CORE MSCI WORLD	8 727 628	516 242	-	9 243 870	-	9 243 870
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG ETF	12 281 834	-	(605 304)	11 676 531	-	11 676 531
ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOL.UCITS ETF	5 337 650	11 244	-	5 348 894	-	5 348 894
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	1 893 965	-	(84 835)	1 809 130	-	1 809 130
XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF	674 115	-	(66 707)	607 408	-	607 408
	45 647 128	530 667	(2 869 784)	43 308 011	-	43 308 011
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE						
-Obrigações diversas						
BANCO SANTANDER 5.147% 18/08/2025	184 060	-	(2 799)	181 262	3 474	184 735
DELL INT LLC 6.02% 15/06/26	219 579	-	(32 491)	187 089	462	187 550
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07/04/26	473 077	-	(48 969)	424 109	4 701	428 810
HEATHROW FINANCE 4.625% 01/09/29	355 155	-	(70 938)	284 217	4 766	288 983
HEATHROW FINANCE 5.25% 01/03/24	610 283	-	(38 792)	571 492	9 147	580 639
HEATHROW FUNDING 2.625% 16/03/28	116 246	-	(21 476)	94 771	886	95 657
LLOYDS BANKING 2.707% 03/12/2035	360 549	-	(106 967)	253 582	698	254 280
M&G PLC 6.34% 19/12/63	613 526	-	(210 031)	403 495	888	404 383
	2 932 477	-	(532 461)	2 400 016	25 021	2 425 037

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE						
-Acções						
ACCENTURE PLC - A	218 893	102 012	-	320 905	-	320 905
ADOBE SYSTEMS INC	120 473	43 784	-	164 257	-	164 257
ADVANCED MICRO DEVICES	181 447	-	(12 459)	168 989	-	168 989
ALIGN TECHNOLOGY INC	60 299	-	(26 451)	33 847	-	33 847
ALLEGION PLC	57 997	2 421	-	60 419	-	60 419
ALPHABET INC-CL C	167 306	122 150	-	289 455	-	289 455
AMAZON.COM, INC.	205 988	-	(42 828)	163 160	-	163 160
AMPHENOL CORPORATION-A	197 177	112 727	-	309 904	-	309 904
ANSYS INC	56 336	1 414	-	57 750	-	57 750
APPLE INC	69 797	134 062	-	203 860	-	203 860
APPLIED MATERIALS INC	111 782	-	(2 439)	109 343	-	109 343
ARISTA NETWORKS INC	54 064	81 955	-	136 019	-	136 019
ASPENTECHNOLOGY INC	60 110	-	(26 791)	33 318	-	33 318
AUTOMATIC DATA PROCESSING	203 812	20 509	-	224 321	-	224 321
AVERY DENNISON CORP	58 560	-	(60)	58 500	-	58 500
BAYCURRENT CONSULTING INC	61 411	6 901	-	68 313	-	68 313
BELIMO HOLDING AG REG	64 457	-	(5 195)	59 262	-	59 262
BOOKING HOLDINGS INC	199 644	66 264	-	265 908	-	265 908
BROWN FORMAN CORPORATION	163 957	3 209	-	167 165	-	167 165
CADENCE DESIGN INC	214 415	210 552	-	424 968	-	424 968
CHECK POINT SOFWARE TECHNOLOGIES	57 490	3 320	-	60 810	-	60 810
CHEMED CORP	57 090	7 216	-	64 306	-	64 306
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	40 496	-	(4 098)	36 399	-	36 399
CHURCH & DWIGHT CO INC	57 445	8 416	-	65 861	-	65 861
CLOROX COMPANY	57 461	-	(13 405)	44 056	-	44 056
COLGATE-PALMOLIVE CO	192 790	17 358	-	210 148	-	210 148
CONSTELLATION SOFTWARE INC	62 902	20 878	-	83 780	-	83 780
COPART INC	289 304	95 816	-	385 120	-	385 120
COSTCO WHOLESALE CORP	183 323	19 820	-	203 144	-	203 144
CSL LTD	38 252	8 604	-	46 856	-	46 856
DECKERS OUTDOOR CORP	68 805	28 316	-	97 121	-	97 121
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	215 891	81 267	-	297 158	-	297 158
EPAM SYSTEMS INC	56 559	-	(17 880)	38 679	-	38 679
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	217 300	5 719	-	223 019	-	223 019
FACEBOOK INC-A	222 568	183 102	-	405 670	-	405 670
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	57 061	12 995	-	70 057	-	70 057
FAIR ISAAC CORP	59 253	33 092	-	92 345	-	92 345
FASTENAL COMPANY	250 250	103 603	-	353 853	-	353 853
FORTINET INC	96 903	54 611	-	151 514	-	151 514
GEBERIT AG	61 498	-	(21 326)	40 172	-	40 172
GIVAUDAN SA	59 600	-	(11 132)	48 468	-	48 468
GRACO INC.	57 004	15 869	-	72 872	-	72 872
HALMA PLC	55 193	-	(2 001)	53 192	-	53 192
HERSHEY CO	57 231	35 838	-	93 069	-	93 069
HOME DEPOT (USD)	154 444	68 544	-	222 988	-	222 988
HOYA CORP	155 005	126 717	-	281 722	-	281 722
ICON PLC	57 199	18 096	-	75 295	-	75 295
IDEXX LABORATORIES INC	218 627	42 056	-	260 683	-	260 683
INFOSYS LTD- ADR	223 761	-	(32 269)	191 491	-	191 491
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	57 289	8 066	-	65 355	-	65 355
INTUIT INC	186 435	91 869	-	278 304	-	278 304
INTUITIVE SURGICAL INC	16 356	9 763	-	26 119	-	26 119
JOHNSON&JOHNSON	127 352	19 949	-	147 302	-	147 302
KEYENCE CORP	163 746	95 289	-	259 035	-	259 035

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE						
-Acções						
KLA CORPORATION	242 995	178 374	-	421 368	-	421 368
LAM RESEARCH CORPORATION	181 855	-	(14 426)	167 430	-	167 430
LILLY (ELI) & CO. (USD)	153 508	125 308	-	278 816	-	278 816
LULULEMON ATHLETICA INC	58 210	8 670	-	66 880	-	66 880
LUMINE GROUP INC	1 310	354	-	1 664	-	1 664
M3 INC	49 995	-	(16 582)	33 412	-	33 412
MARKETAXESS HOLDINGS INC	56 269	-	(27 640)	28 630	-	28 630
MASTERCARD INC.	153 658	99 711	-	253 368	-	253 368
METTLER TOLEDO INT.	220 596	67 902	-	288 498	-	288 498
MICROSOFT CORP	150 338	177 791	-	328 129	-	328 129
MONOTARO CO LTD	56 377	-	(18 098)	38 279	-	38 279
MOODYS CORPORATION	236 590	106 458	-	343 048	-	343 048
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	66 255	11 208	-	77 463	-	77 463
MSCI INC	186 332	54 661	-	240 994	-	240 994
NESTLE SA	142 061	37 456	-	179 517	-	179 517
NIKE INC- CL B	168 729	26 191	-	194 920	-	194 920
NINTENDO CO LTD	23 796	2 844	-	26 641	-	26 641
NITORI HOLDINGS CO LTD	39 466	-	(8 724)	30 743	-	30 743
NVIDIA CORP	110 852	50 710	-	161 562	-	161 562
OLD DOMINION FREIGHT LINE	57 475	47 332	-	104 807	-	104 807
OREILLY AUTOMOTIVE INC	56 426	62 261	-	118 687	-	118 687
OTIS WORLDWIDE CORP	257 684	19 110	-	276 794	-	276 794
PARTNERS GROUP	57 280	-	(4 830)	52 450	-	52 450
PAYCHEX INC	49 273	20 633	-	69 906	-	69 906
PAYCOM SOFTWARE INC.	57 149	-	(8 960)	48 189	-	48 189
PEPSICO INC	163 754	53 580	-	217 334	-	217 334
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	133 498	16 625	-	150 122	-	150 122
POOL CORP	56 737	6 358	-	63 095	-	63 095
PROCTER & GAMBLE CO	142 156	67 314	-	209 470	-	209 470
REA GROUP LTD	54 060	19	-	54 079	-	54 079
REGENERON PHARMACEUTICALS	55 379	17 361	-	72 740	-	72 740
RELX PLC	79 092	36 768	-	115 860	-	115 860
RESMED INC	56 884	1 431	-	58 315	-	58 315
ROCHE HOLDING AG-BR	154 527	7 750	-	162 278	-	162 278
ROLLINS INC	56 866	5 806	-	62 672	-	62 672
S&P GLOBAL INC	42 116	25 031	-	67 147	-	67 147
SIKA AG REG	58 271	5 732	-	64 003	-	64 003
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	56 397	-	(7 125)	49 272	-	49 272
STRAUMANN HOLDING AG-REG	54 589	26 232	-	80 820	-	80 820
TAIWAN SEMICONDUCTOR- SP ADR	112 964	-	(15 443)	97 521	-	97 521
TEXAS INSTRUMENTS INC. (USD)	164 852	72 723	-	237 575	-	237 575
TOKYO ELECTRON LTD	41 181	37 312	-	78 493	-	78 493
TRACTOR SUPPLY COMPANY	57 896	38 349	-	96 245	-	96 245
TREX COMPANY INC	55 096	-	(19 498)	35 598	-	35 598
UNITED PARCEL SERVICE B	143 148	3 175	-	146 323	-	146 323
VEEVA SYSTEMS INC.CLASS A	46 741	-	(3 978)	42 763	-	42 763
VISA INC CLASS A	139 603	77 202	-	216 805	-	216 805
VOYAGER DIGITAL	64 509	-	(64 467)	42	-	42
WATERS CORP	59 101	-	(5 626)	53 475	-	53 475
WW GRAINGER INC	59 285	29 256	-	88 540	-	88 540
ZOETIS INC	216 879	99 457	-	316 336	-	316 336
	11 619 870	3 848 606	(433 733)	15 034 743	-	15 034 743
-Unidades de participação de OIC						
INVESCO DYNAMIC SEMICONDUCTOR	3 858 140	584 324	-	4 442 465	-	4 442 465

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE						
-Unidades de participação de OIC						
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	3 792 906	-	(61 075)	3 731 831	-	3 731 831
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	2 336 338	-	(207 764)	2 128 575	-	2 128 575
	9 987 385	584 324	(268 839)	10 302 870	-	10 302 870
2. OUTROS VALORES						
Val. Mobiliários estrangeiros não cotados						
-Acções						
GREAT BASIN GOLD LTD	137 912	-	(137 912)	0	-	0
LA SEDA DE BARCELONA SA	7 856	-	(7 856)	-	-	-
	145 768	-	(145 768)	0	-	0
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇOES CLASSE M	1 100 000	128 409	-	1 228 409	-	1 228 409
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇOES CLASSE M	858 000	-	(42 542)	815 458	-	815 458
	1 958 000	128 409	(42 542)	2 043 867	-	2 043 867
-OIC domiciliados Estado membro UE						
ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	1 245 199	190 769	-	1 435 968	-	1 435 968
BPI AFRICA LUX- M EUR	980 831	-	(170 567)	810 264	-	810 264
BPI ALTERNATIVE LUX (I)	700 000	60 730	-	760 730	-	760 730
BPI GLOBAL INVESTMENT LUX EUR	698 670	22 610	-	721 280	-	721 280
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	3 554 305	-	(72 319)	3 481 986	-	3 481 986
BPI IBERIA LUX (I)	4 382 569	2 900 488	-	7 283 057	-	7 283 057
BPI OPPORTUNITIES LUX (I)	4 205 515	2 800 885	-	7 006 399	-	7 006 399
BPI TECHNOLOGY REVOLUTION FUND	2 261 773	-	(678 634)	1 583 139	-	1 583 139
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	868 688	359 875	-	1 228 563	-	1 228 563
FIDELITY FUNDS EUROPEAN DYNAMIC GROWTH F	1 304 649	103 714	-	1 408 363	-	1 408 363
JPMORGAN JAPAN EQUITY FUND	1 101 452	-	(167 111)	934 341	-	934 341
LUMYNA MW UCITS SICAV	799 341	247 634	-	1 046 976	-	1 046 976
MORGAN ST- GLOBAL BRANDS-Z	2 186 775	270 563	-	2 457 339	-	2 457 339
WELLINGTON FUNDS-GLOBAL EQUITY GROTWH S	2 167 863	-	(6)	2 167 857	-	2 167 857
	26 457 631	6 957 269	(1 088 638)	32 326 262	-	32 326 262
TOTAL	148 824 620	13 130 110	(9 964 607)	151 990 124	469 026	152 459 150

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	4 438 700	89 610 634	91 952 964	2 096 369
TOTAL	4 438 700	89 610 634	91 952 964	2 096 369

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".

b) Carteira de títulos

As compras de títulos são registadas na data da transação, pelo 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, acções, ETF's, instrumentos financeiros derivados sob ações e/ou índices de ações admitidos à negociação no continente americano;

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

iii) As ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizados com base em valores de oferta de compra, difundidos por um "market maker" da sua escolha, disponibilizados para o momento de referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC.

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/recebidos na rubrica "Rendimento de títulos", da demonstração dos resultados.

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

c) Valorização das unidades de participação

O valor de cada unidade de participação é calculado dividindo o valor do capital do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O capital do OIC corresponde ao somatório das rubricas unidades de participação, variações patrimoniais, resultados transitados e resultado líquido do exercício. A rubrica "Variações patrimoniais" resulta da diferença entre o valor de subscrição ou resgate e o valor base da unidade de participação, na data de subscrição ou resgate. A diferença apurada é repartida entre a fração imputável aos exercícios anteriores e a parte atribuível ao exercício.

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

A partir de janeiro de 2020, deixou de ser cobrada comissão de resgate.
Excecionalmente, poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 1% até 90 dias decorridos sobre a data de subscrição, em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

f) Comissão de gestão

A comissão de gestão corresponde à remuneração da Sociedade responsável pela gestão do património do OIC. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão apresenta uma componente fixa calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 1,910% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. O custo da componente fixa e variável, se aplicável, 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. Os ganhos e perdas resultantes da reavaliação cambial são registados como proveitos e custos do exercício, respetivamente.

j) Impostos

Os rendimentos obtidos por fundos de poupança Reforma, de acordo com o Estatuto dos Benefícios Fiscais (EBF), estão isentos de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC), desde que constituídos e operem nos termos da legislação nacional.

No que respeita ao Imposto do Selo, 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	673 240	-	-	-	-	-	673 240
AUD	172 425	-	-	-	-	-	172 425
HKD	461	-	-	-	-	-	461
JPY	134 872 022	-	-	-	-	-	134 872 022
GBP	2 026 436	(1 725 000)	-	-	-	(1 725 000)	301 436
DKK	4 479 013	-	-	-	-	-	4 479 013
USD	31 432 078	-	(300 000)	-	-	(300 000)	31 132 078
CAD	125 375	-	-	-	-	-	125 375
SEK	8 334 456	-	-	-	-	-	8 334 456
NOK	4 972	-	-	-	-	-	4 972
Contravalor Euro	34 334 052	(2 009 834)	(276 091)	-	-	(2 285 924)	32 048 128

12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

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

(Valores em Euro)

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	3 574 839	-	-	-	-	3 574 839
de 1 a 3 anos	8 809 731	-	-	-	-	8 809 731
de 3 a 5 anos	5 320 466	-	-	-	-	5 320 466
de 5 a 7 anos	8 141 203	-	-	-	-	8 141 203
mais de 7 anos	5 531 377	-	-	-	-	5 531 377

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)

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Ações	18 178 707	1 418 935	-	19 597 642
Unidades de Participação	87 981 010	-	-	87 981 010

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	9 936 268	6.58%	7 916 819	5.13%
Carteira sem Derivados	9 861 618	6.54%	7 835 412	5.08%

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	1 513 316	0.99%
Commissão de Deposito	71 308	0.05%
Taxa de Supervisão	11 071	0.01%
Custos de Auditoria	3 013	0.00%
Custos Research	3 966	0.00%
Outros custos correntes	223 309	0.15%
Total	1 825 982	
Taxa de Encargos correntes		1.19%

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

BPI
GESTÃO DE ATIVOS
Grupo CaixaBank