

BPI EURO TAXA FIXA

31 Maio 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Proporcionar o acesso a uma aplicação financeira com expectativas de rentabilidade elevada a médio e longo prazo, através da gestão ativa e diversificada de uma carteira de obrigações de taxa fixa denominada em euros. O BPI Euro Taxa Fixa investe em obrigações de taxa fixa denominadas em euros, procurando usufruir dos rendimentos mais elevados que as taxas a longo prazo tendem a proporcionar face às aplicações de curto prazo. O fundo proporciona uma rentabilidade dependente da evolução das taxas de juro de longo prazo nacionais e europeias.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Euro Taxa Fixa destina-se a investidores não avessos ao risco e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio prazo e que, como tal, estejam na disponibilidade de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 2 anos.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	26 de Abril de 1993
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	0,0930%
Comissão de depositário	0,07% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Volume sob Gestão	9,33 M Euros

Comentário do Gestor

Em maio, os mercados financeiros recuperaram, com os principais índices acionistas a atingirem máximos históricos. No entanto, o final do mês mostrou uma tendência de queda devido a resultados negativos de algumas empresas tecnológicas. A possibilidade de um "soft landing" nos EUA tornou-se mais credível, com a Reserva Federal dos EUA a mostrar-se menos agressiva do que o esperado e com leituras de inflação mais baixas, especialmente no Índice de Preços no Consumidor Core, que cresceu apenas 0,29%. Os dados de emprego também indicaram um abrandamento do mercado de trabalho, aumentando a probabilidade de um duplo corte de 25 pontos base nas taxas de juro até ao final do ano. Na Zona Euro, os indicadores de sentimento empresarial (PMIs) atingiram o valor mais alto em 12 meses, com o PMI composto a chegar aos 52,3. O Banco Central Europeu revelou uma aceleração nos salários negociados para 4,7%, impulsionada por prémios na

Alemanha, e a inflação atingiu 2,9%, ligeiramente acima das expectativas. Ainda assim, vários membros do BCE mencionaram a possibilidade de um corte de taxas já em junho. No mercado obrigacionista, os EUA viram retornos positivos com a queda das yields devido à recalibração das expectativas de cortes de taxas. As yields da dívida pública americana a dois anos caíram 16 pontos base e dez anos caíram 18 pontos base. Na Zona Euro, as yields das obrigações alemãs a dez anos subiram 8 pontos base. No mercado de crédito, houve um estreitamento dos spreads na Europa, em especial nas classes com maior risco, como é o caso do high yield e das subordinadas financeiras. O fundo teve uma performance positiva no mês de maio, influenciada pela sua exposição a obrigações de empresas. A componente de dívida pública apresentou também uma contribuição positiva, ainda que menos relevante.

EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidencia a classificação do fundo em termos do seu risco, com base no indicador sumário de risco, que varia entre 1 (intervalo de volatilidade de 0% a 0,5%) e 7 (intervalo de volatilidade superior a 25%).

Baixo Risco	Elevado Risco
Remuneração potencialmente mais baixa	Remuneração potencialmente mais elevada

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal e pela CMVM, respetivamente, a exercer as atividades compreendidas de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto social. Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto estão disponíveis nos Balcões BPI e na Sociedade Gestora. Fundo de Investimento gerido pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A.. Mais informações sobre o Grupo BPI, os fundos de investimento, os serviços prestados e os custos associados podem ser obtidas junto dos Balcões e Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h às 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	3,19%	0,79%	-3,05%	-1,87%	3,95%	-9,98%	-2,28%	0,71%	1,59%
CLASSE DE RISCO**	3	3	3	3	2	3	3	3	2

* As rentabilidades são anualizadas;

** A classe de risco varia entre 1 (intervalo de volatilidade de 0% a 0.5%) e 7 (intervalo de volatilidade superior a 25%);

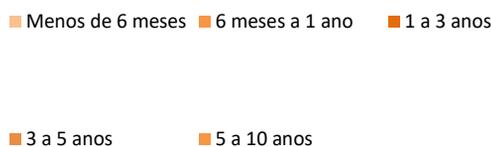
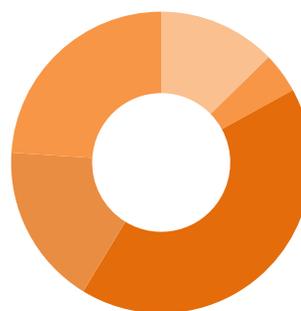
*** Início: A data de lançamento é 26 de Abril de 1993;

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
France (Govt Of) 1% 25.05.27	7,84%
Buoni Poliennali del Tes 0.85% 15.01.27	7,41%
Buoni Poliennali del Tes 3% 01.08.29	4,89%
European Union 0.8% 04.07.25	4,29%
France (Govt Of) 0.5% 25.05.29	4,20%
Bonos y Oblig del Estado 0.5% 30.04.30	4,07%
Bonos y Oblig del Estado 0% 31.01.28	3,53%
Buoni Poliennali del Tes 4.4% 01.05.33	3,49%
Buoni Ordinari del Tes 0% 12.07.24	3,49%
France (Govt Of) 0.5% 25.05.25	3,40%

DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES



DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
Itália	26,01%
França	18,45%
Espanha	12,27%
União Europeia	4,29%
Países Baixos	3,48%
Áustria	3,18%
Alemanha	2,48%
Portugal	2,25%
Bélgica	1,77%
Resto	4,24%

FISCALIDADE

IRS (Rendimentos obtidos fora do âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola por residentes)

Se o investidor for uma pessoa singular, os rendimentos distribuídos pelo OIC e os rendimentos obtidos com o resgate de UP e que consistam numa mais-valia estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 28%, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos obtidos com a transmissão onerosa de UP estão sujeitos a tributação autónoma, à taxa de 28%, sobre a diferença positiva entre as mais e as menos valias do período de tributação.

IRC (Residentes)

Se o investidor for uma pessoa coletiva, os rendimentos distribuídos pelo OIC estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 25%, tendo o imposto retido a natureza de imposto por conta. Os rendimentos obtidos com o resgate ou a transmissão onerosa da UP concorrem para o apuramento do lucro tributável, nos termos do Código do IRC.

Os rendimentos obtidos por pessoas coletivas isentas de IRC estão isentos de IRC, exceto quando auferidos por pessoas coletivas que beneficiem de isenção parcial e respeitem a rendimentos de capitais, caso em que os rendimentos distribuídos são sujeitos a retenção na fonte, com caráter definitivo, à taxa de 25%.

Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado que não consideram o imposto sobre os rendimentos no resgate (líquidas de comissões de gestão e depositário), pelo que não constituem qualquer garantia de rentabilidade futuras porque o valor do investimento pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (intervalo de volatilidade de 0% a 0.5%) e 7 (intervalo de volatilidade superior a 25%). Até 30 de Junho de 2015, os valores das unidades de participação utilizadas no cálculo encontram-se líquidas de IRS. Após 1 de Julho de 2015, os valores são brutos de IRS, pelo que no momento do resgate este imposto refletir-se-á sobre o rendimento. Os valores divulgados não incluem eventual comissão de resgate (1% até 90 dias; 0.5% de 91 a 180 dias após subscrição). O BPI adverte que, em regra, a uma maior rentabilidade está associado um maior risco. A rentabilidade apenas seria obtida se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. O valor das unidades de participação dos fundos pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal e pela CMVM, respetivamente, a exercer as atividades compreendidas de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto social. Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto estão disponíveis nos Balcões BPI e na Sociedade Gestora. Fundo de Investimento gerido pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A.. Mais informações sobre o Grupo BPI, os fundos de investimento, os serviços prestados e os custos associados podem ser obtidas junto dos Balcões e Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h às 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.