

BPI GLOBAL

31 Maio 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Proporcionar ao investidor o acesso a uma aplicação com expectativas de rentabilidades superiores a médio e longo prazo, através da gestão ativa e diversificada de uma carteira de ações e obrigações emitidas por entidades nacionais e estrangeiras.

O BPI Global investe em obrigações de taxa fixa e de taxa variável e em ações nacionais, europeias e americanas. As empresas em que investe e o risco de crédito dos emitentes dos títulos de dívida em carteira permitem ao fundo proporcionar expectativas de rentabilidade a médio e longo prazo superiores às das tradicionais aplicações financeiras. Para além da variação dos títulos em carteira, a rentabilidade do fundo, depende da flutuação cambial do euro face às moedas da Zona Euro em que investe. A carteira do fundo reflete a cada momento as recomendações de investimento do BPI.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	03 de Fevereiro de 1997
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O fundo destina-se a investidores com tolerância de risco média e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo e, como tal, estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 3 anos

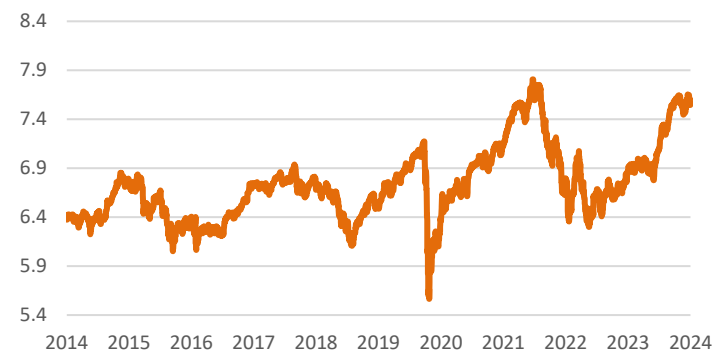
Comissão de gestão	1,41%
Comissão de depositário	0,09% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Volume sob Gestão	33,18 M Euros

Comentário do Gestor

O mês de maio caracterizou-se por uma recuperação dos mercados financeiros relativamente ao mês anterior, com os principais índices acionistas a atingirem máximos históricos. Contudo, o mês terminou numa tendência menos positiva, depois de alguns resultados de empresas tecnológicas penalizarem o sentimento. Durante este período, a possibilidade de um *soft landing* tornou-se mais credível. Maio ficou marcado por retornos positivos nos índices acionistas. A melhor geografia no mês foi o mercado norte-americano, devido à maior probabilidade dada a um cenário de *soft landing* e à divulgação de dados de inflação abaixo do esperado. O setor tecnológico fez *outperformance* no mês, com especial destaque para as sete magníficas. As ações europeias registaram ganhos, suportadas por dados económicos que demonstram uma recuperação da atividade económica na região. Nos mercados asiáticos, a China foi a pior geografia, com um desempenho negativo no mês. No mercado obrigacionista, maio ficou igualmente marcado por retornos positivos em virtude da queda das *yields* nos EUA, influenciada por uma recalibração das expectativas de cortes de taxas, em virtude de dados de inflação mais benignos. Do outro lado do atlântico, o cenário foi o oposto, ainda que com uma magnitude inferior, com as *yields* a subir e as

obrigações a registar perdas. Neste contexto, as *yields* dos dois anos nos EUA caíram 16 pontos-base, sendo que os 10 anos norte-americanos caíram 18 pontos-base. Na Zona Euro, as *yields* das obrigações alemãs a 10 anos subiram 8 pontos-base no mês. No mercado de crédito, assistiu-se a uma redução dos *spreads* do lado europeu e um ligeiro alargamento do lado norte-americano. O BPI Global é constituído por investimento em ações e obrigações que proporcionam uma elevada diversificação geográfica e setorial e participação na evolução destes mercados, numa perspetiva de longo prazo. A classe acionista foi a que teve melhor performance e consequentemente foi a que mais contribuiu para a performance do fundo. Destacam-se a Mettler-Toledo, a Arista Networks e a Apple pelo bom desempenho. Nesta classe, a carteira não sofreu alterações. Na classe obrigacionista, o segmento de dívida *corporate* teve uma rentabilidade e contribuiu positivos para a performance do fundo, contudo, as obrigações de dívida pública terminaram o mês com desempenho negativo devido à subida das *yields* na Zona Euro. Participou-se no mercado primário principalmente em emissões com maturidades intermédias, mas também longas. A carteira manteve-se estável no que toca a exposição a classes de ativos.

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%).

1	2	3	4	5	6	7
Baixo Risco			Elevado Risco			
Remuneração potencialmente mais baixa			Remuneração potencialmente mais elevada			

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	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	1,52%	10,01%	1,96%	3,10%	14,08%	-16,75%	10,69%	-0,58%	14,27%
CLASSE DE RISCO**	4	4	4	4	3	4	4	4	3

* 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%);

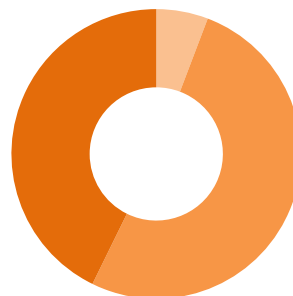
*** Início: A data de lançamento é 02 de Fevereiro de 1997;

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

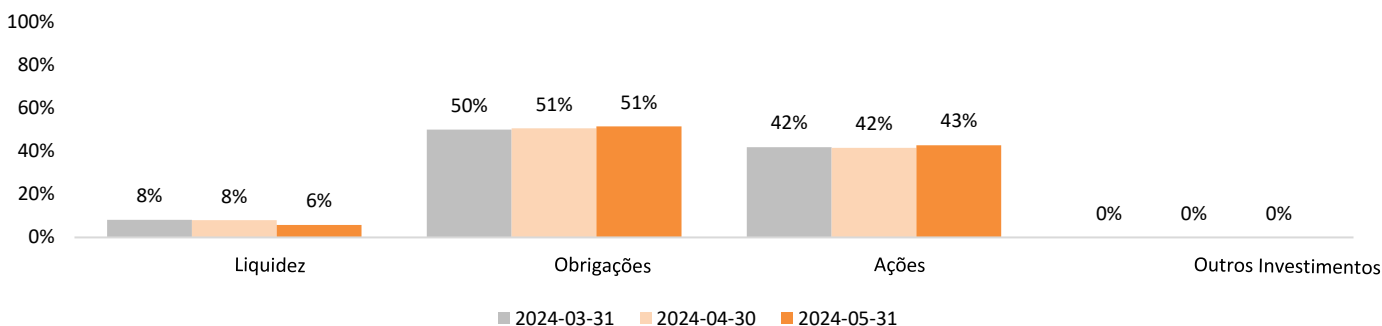
ATIVO	PESO
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15.02.33	7,10%
European Union 2.75% 04.02.33	5,06%
Bpi High Income Bond Fund-I	4,04%
Bpi Opportunities-M	3,09%
Ishares Eur Aggregate Bond Esg Ucits Etf	1,69%
Alphabet Inc-Cl C	1,30%
Adif Alta Velocidad 3.9% 30.04.33	1,23%
Microsoft Corp	1,20%
Galp Energia Sggs SA 2% 15.01.26 Call	1,17%
Asml Holding Nv	1,16%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 5,79% Liquidez ■ 51,48% Obrigações ■ 42,74% Ações

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS - HISTÓRICO



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.