

# BPI GLOBAL

30 Abril 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	33,19 M Euros

## Comentário do Gestor

O mês de abril foi caracterizado por um sentimento de aversão ao risco nos mercados financeiros globais. Durante este período, os indicadores de inflação acima do esperado conjugados com os dados de crescimento do primeiro trimestre nos EUA que, continuaram a evidenciar a resiliência da economia americana, levaram os investidores a reavaliar em baixa as expectativas de cortes de taxas, por partes dos principais Bancos Centrais, para este ano. A época de resultados revelou-se melhor do que o esperado, sobretudo nos EUA. No entanto, as expectativas eram baixas e o mercado acabou por penalizar fortemente as empresas que desiludiram. Neste contexto, verificou-se uma desvalorização da generalidade dos índices acionistas. Em termos relativos, os mercados emergentes foram a melhor geografia, impulsionados pela maior exposição a *commodities* e por um sentimento mais favorável para as ações chinesas. As ações europeias recuaram, mas menos do que as americanas, devido a indicadores que mostraram uma potencial recuperação da economia. Adicionalmente, o estilo *value*, menos sensível à evolução das taxas de juro, teve um desempenho superior face às ações de crescimento, o que também ajudou a explicar a *outperformance* da Europa. As ações japonesas também recuaram, apesar de uma desvalorização forte do iene, com receios de potenciais intervenções do governo para estabilizar a taxa de câmbio. Nos mercados de dívida pública assistiu-se a uma subida das taxas de juro nos dois lados do atlântico. Nas obrigações de empresas verificou-se um alargamento dos spreads de crédito, com a classe de *investment grade* a sofrer mais devido à maior sensibilidade ao

risco de taxa de juro. Por fim, as matérias-primas apresentaram um bom desempenho, suportadas pelo ambiente económico resiliente e pela persistência das tensões geopolíticas, nomeadamente no Médio Oriente. 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. Dado o contexto pouco favorável para a classe acionista, foi esta que teve a contribuição mais negativa para a performance do fundo. Não obstante a contribuição negativa da classe, destacam-se a Alphabet e a Amphenol pelo seu bom desempenho no mês. No mês venderam-se as posições na Brown-Forman, Coloplast e Texas Instruments e adicionou-se à carteira Applied Materials, Arista Networks e Paychex Inc. Na classe obrigacionista, dada a subida generalizada das yields, as obrigações de dívida pública terminaram o mês com desempenho e contribuição negativas. Apesar do alargamento dos spreads de crédito, o segmento de dívida *corporate* teve uma rentabilidade e contribuição menos negativa. Nesta classe, fruto da maturação de obrigações de dívida pública, diminuiu-se o peso relativo deste segmento em relação a dívida *corporate*. No mercado primário, participou-se em emissões com maturidades intermédias. A carteira manteve-se estável no que toca a exposição às diferentes 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%).

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](http://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*	1,48%	10,70%	1,60%	2,38%	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%);

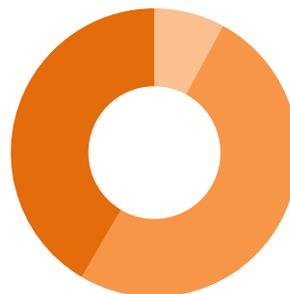
\*\*\* Início: A data de lançamento é 02 de Fevereiro de 1997;

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

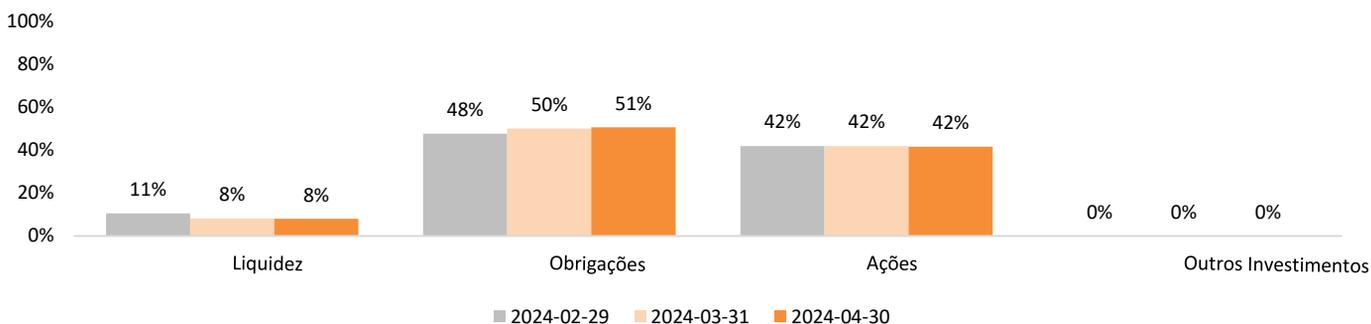
ATIVO	PESO
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.30	7,34%
Bpi High Income Bond Fund-I	4,20%
European Union 2.75% 04.02.33	4,05%
Bpi Opportunities-M	3,68%
Ishares Eur Aggregate Bond Esg Ucits Etf	1,77%
Alphabet Inc-Cl C	1,44%
Copart Inc	1,35%
Microsoft Corp	1,32%
Asml Holding Nv	1,29%
Adif Alta Velocidad 3.9% 30.04.33	1,29%

### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



7,93% Liquidez 50,51% Obrigações 41,56% 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](http://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.