

BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS CLASSE R

30 Novembro 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 diversificada. O BPI Obrigações Mundiais investe em obrigações, procurando usufruir dos rendimentos mais elevados que as taxas a longo prazo tendem a proporcionar face às aplicações de curto prazo. A carteira será composta por títulos de dívida pública e privada, de taxa indexada e de taxa fixa, em euro ou qualquer outra moeda. A política de investimentos do Fundo será orientada por forma a assegurar direta ou indiretamente, a manutenção, em permanência, de pelo menos 80% do valor líquido global aplicado em obrigações.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	17 de Outubro de 2023
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Obrigações Mundiais 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 3 anos

Comissão de gestão	0,53%
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	32,05 M Euros

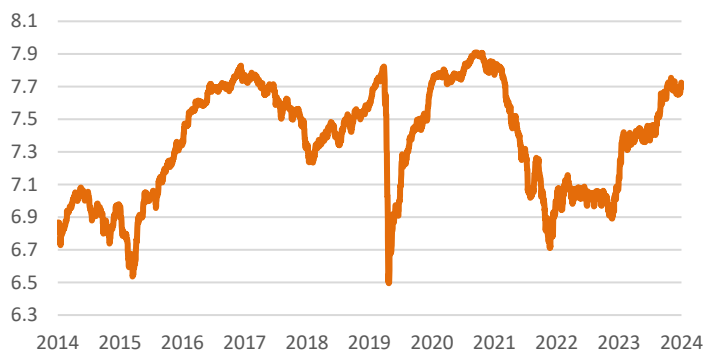
Comentário do Gestor

O principal destaque deste mês foi a vitória do partido Republicano e a eleição de Donald Trump como presidente dos EUA. Ao nível de dados económicos, a economia norte-americana continuou a mostrar-se resiliente, e os dados de inflação demonstraram alguma estabilização no crescimento dos preços. Na Zona Euro, verificaram-se crescentes preocupações geopolíticas na Ucrânia, incerteza política e orçamental em França, e a divulgação da inflação sinalizou um abrandamento. No mercado de obrigações, verificou-se uma queda das yields nos EUA e na Zona Euro, após dados de inflação mais estáveis e a nomeação do secretário do Tesouro nos EUA que ajudou a mitigar alguns receios de maiores pressões inflacionistas e de excessivo endividamento. Do lado do Banco Central Europeu, a expectativa de um corte de taxas em dezembro está completamente descontada. Neste contexto, a yield dos 10 anos norte-americanos

caiu 12 bps e dos 10 anos alemães caíram 30 bps no mês. No final do mês, com a crescente preocupação governamental e orçamental em França, assistiu-se a um alargamento do spread entre a dívida alemã e francesa. No mercado de crédito, os spreads do lado europeu e do lado norte-americano mantiveram-se ao nível do mês anterior.

A carteira apresentou uma performance positiva no mês de novembro com as obrigações de empresas, especialmente as de melhor qualidade de crédito, a impulsionarem os ganhos. As obrigações soberanas tiveram um contributo positivo beneficiando com a queda das taxas de juro nas principais geografias. Os sectores financeiro e industrial foram os principais contribuidores, beneficiando com o ambiente positivo para os ativos de risco.

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	2024 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	4,55%	8,15%	-0,20%	0,32%	6,29%	-11,13%	0,74%	0,74%	6,19%
CLASSE DE RISCO**	3	3	3	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%);

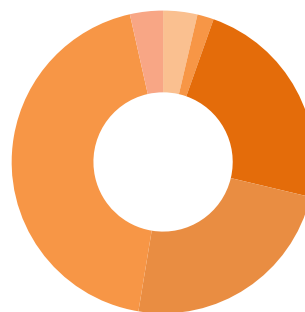
*** Rentabilidade calculada desde o início do ano

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
European Union 3.25% 04.07.34	5,13%
Ishares Eur High Yield Corp Bond Ucits Etf	5,08%
Buoni Poliennali del Tes I/L 1.5% 15.05.29	3,48%
Bonos y Oblig del Estado 3.55% 31.10.33	3,09%
Caixabank SA 5.125% 19.07.34 Call	2,07%
Crl Credito Agricola Mut 8.375% 04.07.27 Call	2,01%
Bpi Glb Investment Bpi High Income Bnd-I Eur Acc	1,76%
Unicredit Spa 4.3% 23.01.31 Call	1,44%
Bnp Instickash Eur 1D Lvnv-Institutions Eur Acc	1,39%
Fed Republic Of Brazil 3.875% 12.06.30	1,16%

DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES



- 3,65% Menos de 6 meses
- 1,76% 6 meses a 1 ano
- 23,30% 1 a 3 anos
- 23,89% 3 a 5 anos
- 43,87% 5 a 10 anos
- 3,52% Mais de 10 anos

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
Itália	13,61%
Espanha	11,55%
França	10,46%
Países Baixos	8,02%
Reino Unido	7,54%
Luxemburgo	6,55%
Portugal	6,28%
União Europeia	5,13%
EUA	4,84%
Resto	23,84%

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.