

# BPI IMPACTO CLIMA - AGRESSIVO

31 Outubro 2024

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Este fundo tem como objetivo investimentos sustentáveis na aceção do Artigo 9º do Regulamento (EU) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019, relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros. O OIC visa proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo, através da gestão de uma carteira diversificada de ativos, como ações e obrigações, de entidades que, na avaliação da Sociedade Gestora, possam contribuir direta ou indiretamente para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) estabelecidos pela Assembleia Geral das Nações Unidas, em particular, os relacionados com a ação climática, e que a prazo, apresente um perfil de rentabilidade/risco equilibrado com exposição a ações entre 50% a 90%.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Outubro foi desafiante para os principais ativos de risco, com as obrigações e as ações a perderem terreno. O mês foi caracterizado por um contexto de dados económicos mais positivos, sobretudo nos EUA; inflação acima do esperado, suportando a tese de uma normalização mais gradual da política monetária; e perspetivas de maior estímulo orçamental nos EUA, com o aumento da probabilidade percecionada de uma reeleição de Donald Trump. As ações começaram bem o mês, fruto de sinais mais otimistas do ponto de vista económico, mas reverteram esses ganhos após o aumento da incerteza política e da digestão dos resultados empresariais do último trimestre, com as ações norte-americanas a serem penalizadas por perspetivas mais cautelosas de algumas das principais tecnológicas. No mercado de obrigações, o contexto referido fez com que menos cortes de taxas do Fed fossem descontados pelo mercado. As obrigações soberanas foram penalizadas com a subidas das yields, um movimento mais forte nos EUA do que na Europa, suportado por um contexto em que o BCE cortou taxas de forma consecutiva na reunião de outubro. No crédito, merece destaque o melhor desempenho relativo da dívida mais especulativa. Neste contexto, na componente acionista, as empresas relacionadas com a promoção e desenvolvimento para uma economia mais verde tiveram um

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

Este fundo é compatível com investidores que manifestem preferência por soluções de investimento que tenham como objetivo investimentos sustentáveis.

Este fundo destina-se a investidores com tolerância ao risco, e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo e, como tal, que estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 5 anos.

A BPI Gestão de Ativos disponibiliza outros Fundos com o mesmo objetivo de Investimento sustentável, mas para diferentes perfis de investidor.

contributo positivo, das quais se destacaram as financeiras Morgan Stanley, Visa e Mizuho Financial Group, que valorizaram 15.6%, 8.4% e 5.7% em euros, respetivamente. A Morgan Stanley, que liderou os ganhos no setor, foi impulsionada pela divulgação de resultados do 3ºT de 2024 acima das expectativas, com um aumento de receitas líquidas de 32%, e com vendas 15.9% superiores face ao ano anterior. No tema da eficiência energética, a tecnológica Nvidia valorizou 12.4%, num contexto de procura elevada pelos seus produtos e pelo tema de AI, e perante notícias positivas do seu posicionamento na China. Por outro lado, as empresas associadas ao tema das energias alternativas e eletrificação lideraram as perdas, com a Enphase Energy, EDP Renováveis e Volvo, a registarem retornos negativos. A componente obrigacionista registou uma contribuição negativa, influenciada principalmente pela subida das taxas de juro, ao longo de toda a curva, que prejudicaram tanto as obrigações governamentais como as corporativas de melhor qualidade de crédito. A dívida high yield contribuiu positivamente, mas de forma menos significativa. Em termos setoriais, destacaram-se pela positiva as empresas de consumo discricionário, de comunicações e do setor imobiliário.

## PRINCIPAIS INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE DO FUNDO



### INDICADORES DE IMPACTO\*

#### Investimentos alinhados com:

|  |     |
|--|-----|
| ODS 13 - Ação Climática                  | 65% |
| ODS 12 - Produção e Consumo Sustentáveis | 39% |
| ODS 7 - Energia Acessível e Renovável    | 46% |
| Investimentos Sustentáveis               | 99% |
| Soluções Climáticas Ações                | 16% |
| Cobertura                                | 97% |
| Obrigações Esg                           | 17% |

### AVALIAÇÃO DE GOVERNANCE\*

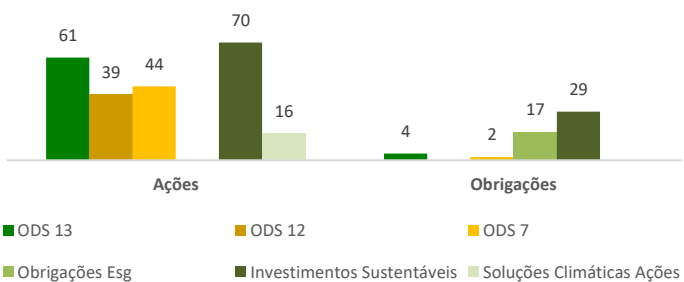
|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Avaliação Global                | Favorável |
| Ativos Sob Vigilância Reforçada | 0%        |
| Cobertura                       | 100%      |

### ATIVIDADES RESTRITAS\*

|                     |    |                          |      |
|---------------------|----|--------------------------|------|
| Armas Convencionais | 0% | Incump. Global Compact   | 0%   |
| Carvão Térmico      | 0% | Incump. Direitos Humanos | 0%   |
| Areias Betuminosas  | 0% | Cobertura                | 100% |
| Armas Controversas  | 0% |                          |      |

\*Glossário disponível na página 3

## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE OBRIGAÇÕES E AÇÕES (%)

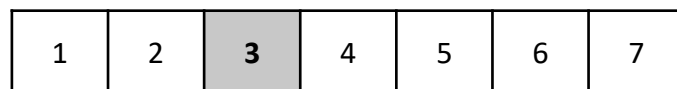


## RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidência 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



A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e BPI Gestão de Ativos, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e que se encontram para esse efeito registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Para mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos associados, e sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, consulte o site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt), os Balcões BPI ou o Manual do Investidor. 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..

# BPI IMPACTO CLIMA - AGRESSIVO

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Sociedade Gestora             | BPI Gestão de Ativos SA |
| Data de lançamento            | 26 de Maio de 2022      |
| Montante mínimo de subscrição | 25€; reforço: 25€       |
| Comissão de subscrição        | 0%                      |
| Comissão de resgate           | 0%                      |

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Comissão de gestão                | 1,60%             |
| Comissão de depositário           | 0,07% (ano)       |
| Prazo de Liquidação de subscrição | Liquidação 2 Dias |
| Prazo de Liquidação de resgate    | Liquidação 5 Dias |
| Volume sob Gestão                 | 4,61 M Euros      |

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

| ANO               | 2024 YTD***  | 12 MESES      | 3 ANOS | 5 ANOS | 2023         | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------|--------------|---------------|--------|--------|--------------|------|------|------|------|
| RENTABILIDADE*    | <b>8,38%</b> | <b>18,85%</b> | -      | -      | <b>9,86%</b> | -    | -    | -    | -    |
| CLASSE DE RISCO** | <b>4</b>     | <b>4</b>      | -      | -      | <b>3</b>     | -    | -    | -    | -    |

\* 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.

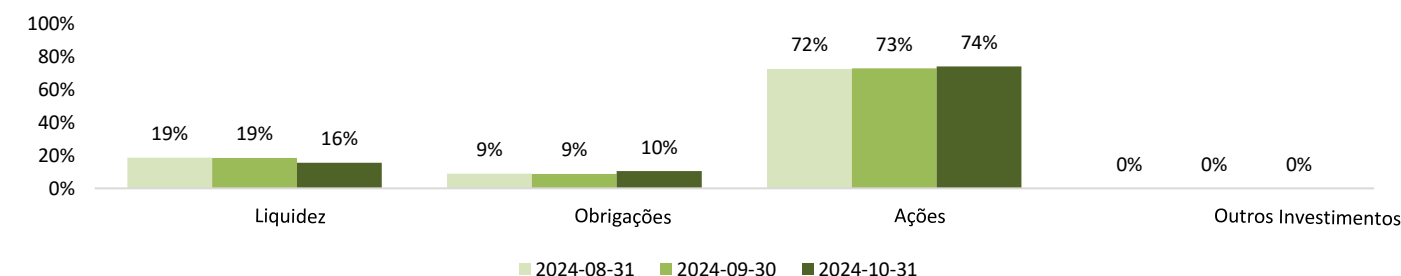
## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

| ATIVO  | PESO   |
|--|--------|
| Bpi Impacto Climaobrigacoes o de Investimento Ab-M | 11,04% |
| Austrian T-Bill 0% 28.11.24                        | 3,96%  |
| Intesa Sanpaolo Spa 0.75% 04.12.24                 | 2,10%  |
| Erg Spa 1.875% 11.04.25 Call                       | 2,10%  |
| Hypo Noe Lb Noe Wien Ag 1.375% 14.04.25            | 2,09%  |
| Natl Grid Elect Trans 0.19% 20.01.25 Call          | 2,08%  |
| Nordlb Lx Cov Bond Bk 0.05% 28.01.25               | 2,07%  |
| Kfw 0.25% 30.06.25                                 | 2,06%  |
| Sap Se   | 1,59%  |
| Intesa Sanpaolo                                    | 1,53%  |

## EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



## 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 os 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 BPI Gestão de Ativos, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e que se encontram para esse efeito registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Para mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos associados, e sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, consulte o site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt), os Balcões BPI ou o Manual do Investidor. 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..

## GLOSSÁRIO – INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE

### INDICADORES DE IMPACTO:

**ODS 13 – Ação Climática:** % do fundo em empresas alinhadas com o ODS – Ação Climática (ODS 13), nomeadamente no combate às alterações climáticas e com a mitigação dos seus impactos.

**ODS 12 - Produção e Consumo Sustentáveis:** % do fundo em empresas alinhadas com o ODS – Consumo e Produção Responsáveis (ODS 12).

**ODS 7 – Energias Renováveis e Acessíveis:** % do fundo em empresas alinhadas com o ODS – Energia Acessível e Limpa (ODS 7).

**Obrigações ESG:** % do fundo em emissões de empresas, governos, agências e supranacionais com compromissos de sustentabilidade, em particular ligados à ação climática.

**Investimentos Sustentáveis:** % do fundo em Investimentos Sustentáveis, segundo a avaliação da sociedade gestora, incluindo o investimento em empresas que estejam alinhadas com os ODS relacionados com a ação climática ou o investimento em obrigações ESG.

**Soluções Climáticas:** % do fundo em empresas com atividades que, na avaliação da sociedade gestora, promovam soluções de combate às alterações climáticas.

### AVALIAÇÃO DE GOVERNANCE:

**Avaliação Global:** Este indicador procura avaliar a gestão e a exposição das empresas do portefólio a riscos e oportunidades relevantes relacionados com aspetos de bom governo corporativo e conduta empresarial. Uma avaliação desfavorável pode corresponder a uma maior probabilidade de incidência de aspetos como más práticas de governance corporativo e de ética empresarial, uma eventual exposição ao risco de corrupção e/ou disputas relacionadas com a ética empresarial.

**Ativos sob vigilância reforçada:** Percentagem do fundo em ativos que, na avaliação da sociedade gestora, possam constituir maior risco potencial em questões de governance e que, por isso, se encontram sob uma vigilância reforçada.

### ATIVIDADES RESTRITAS:

**Armas convencionais :** % do fundo em empresas em que pelo 10% das suas receitas venham da produção de armas ou componentes especialmente desenhados para uso militar e equipamentos essenciais para a produção e uso de armas convencionais e munições, e software ou hardware relacionado com esta atividade.

**Carvão Térmico:** % do fundo em empresas em que pelo menos 10% das suas receitas dependam da mineração ou geração de eletricidade a partir do carvão.

**Areias Betuminosas:** % do fundo em empresas em que pelo menos 10% das suas receitas provenham da produção e exploração de areias petrolíferas betuminosas.

**Armas Controversas:** % do fundo em empresas envolvidas no desenvolvimento, produção, manutenção ou comercialização de armas controversas ou que forneçam componentes ou serviços essenciais e não essenciais para esta finalidade

**Incumprimento Direitos Humanos:** % do fundo em empresas que incorram em práticas que violam os Direitos Humanos.

**Incumprimento UN - Global Compact (GC):** % do fundo em empresas ou países que incorram em práticas que violam os princípios do GC das Nações Unidas.

**Cobertura:** % do fundo com cobertura de informação relativa às diversas categorias de indicadores. Um valor de cobertura abaixo de 100% pode indicar a indisponibilidade de dados para alguns ativos em carteira à data de recolha da informação para este relatório.

### INTEGRAÇÃO



**Categoria Integração.** O artigo 6 do Regulamento (EU) 2019/2088 sobre a divulgação em matéria de sustentabilidade, contempla os produtos financeiros que integram critérios sociais, ambientais e de boas práticas de governance nas suas decisões de investimento, identificando riscos em matéria de sustentabilidade.

### PROMOÇÃO



**Categoria Promoção.** O artigo 8 do Regulamento (EU) 2019/2088 sobre a divulgação em matérias de sustentabilidade contempla os produtos financeiros que procurem incluir investimentos que promovam características ambientais ou sociais, quer pelas suas características intrínsecas, quer pela avaliação favorável de risco ambiental, social e de governo que a Sociedade Gestora faça desses investimentos.

### IMPACTO



**Categoria Impacto.** O artigo 9 do Regulamento (EU) 2019/2088 sobre a divulgação em matérias de sustentabilidade contempla os produtos financeiros que tenham um objetivo de investimento sustentável.