

BPI MODERADO CLASSE R

31 Outubro 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A prossecução dos objetivos do Fundo pressupõe uma reduzida tolerância ao risco e a minimização da volatilidade do valor dos ativos em carteira. A seleção destes ativos procurará otimizar o binómio risco/retorno investindo sobretudo em Ativos de Mercado Monetário, Obrigações de Taxa Fixa, Obrigações de Taxa Indexada e Taxa Variável, Ações e Investimentos Alternativos (com um máximo de 10 em Hedge Funds). O Fundo pode investir em ativos em moeda não Euro.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	28 de Novembro de 2023
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Investidores que procurem uma gestão profissional em função do perfil de investimento do fundo, com tolerância ao risco, que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio prazo e que, como tal, estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 5 anos. O BPI Moderado possibilita ao investidor a transferência do seu investimento para os Fundos BPI. Dinâmico e BPI Agressivo sem comissão de resgate.

Comissão de gestão	0,64%
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	373,69 M Euros

Comentário do Gestor

O mês de outubro foi desafiante para os principais ativos de risco. Os dados económicos continuaram a surpreender pela positiva, destacando-se o principal indicador avançado do setor dos serviços nos EUA, e o relatório de emprego que voltou a demonstrar a robustez do mercado laboral norte-americano. Para além disso, os dados de inflação acima do esperado também suportaram uma normalização mais gradual da política monetária. Também o aumento da probabilidade de uma reeleição de Donald Trump fez o mercado antever um cenário de maior expansão orçamental, o que prejudicou a rentabilidade da dívida soberana. Na Europa, existem sinais de alguma recuperação da atividade económica, mas ainda em níveis algo deprimidos. Neste contexto, o Banco Central Europeu (BCE) voltou a cortar as taxas de juro de referência. Na China, foram anunciados mais estímulos, mas ainda se aguarda um pacote de medidas mais concreto de apoio ao consumo. As ações iniciaram bem o mês de outubro, mas reverteram esses ganhos após o aumento da incerteza política e os resultados empresariais do último trimestre. Em termos geográficos, o Japão obteve o melhor desempenho relativo, com o resultado das eleições parlamentares a ditar a perda da

maioria absoluta da atual coligação, o que poderá resultar em acordos para uma política orçamental mais expansionista. Por sua vez, as ações norte-americanas foram penalizadas por perspetivas mais cautelosas de algumas das principais empresas tecnológicas.

No mercado de obrigações, o contexto de dados económicos mais positivos, inflação acima do esperado e perspetivas de maior estímulo orçamental nos EUA fez com que menos cortes de taxas do Fed fossem descontados pelo mercado e as obrigações soberanas foram penalizadas com a subidas das yields, com um movimento mais forte nos EUA do que na Europa. Isto é suportado por um contexto em que o BCE continuou o corte de taxas em outubro, face a uma maior convicção na tendência de moderação da inflação e de maiores riscos negativos para o outlook económico na Zona Euro. No crédito, merece destaque o melhor desempenho relativo da dívida mais especulativa.

Deste modo, o BPI Moderado apresentou uma performance de 9.17% nos últimos 12 meses. No que diz respeito a decisões de gestão, a equipa não fez nenhuma alteração significativa.

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*	4,56%	9,17%	0,61%	1,96%	5,75%	-8,27%	2,92%	4,56%	4,75%
CLASSE DE RISCO**	3	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%);

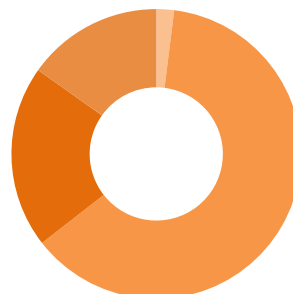
*** Rentabilidade calculada desde o início do ano

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

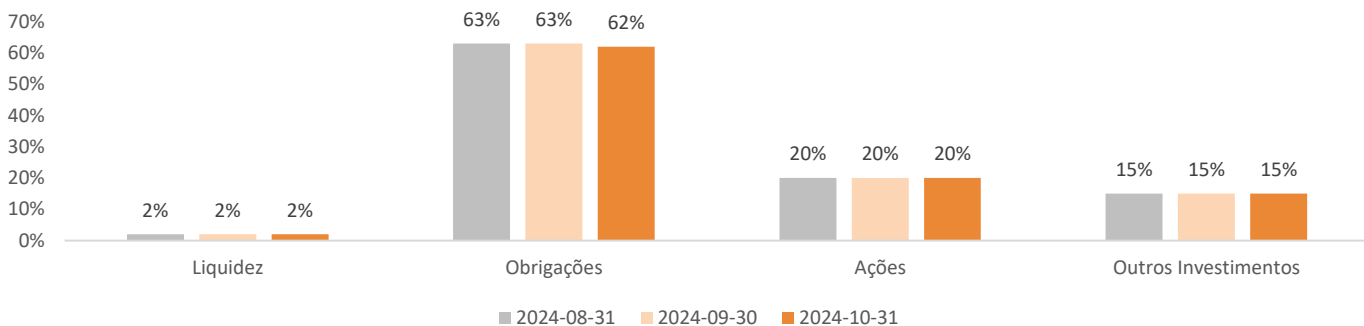
ATIVO	PESO
Bpi Glb Investments Bpi Alternative Iberian Eq L-M	5,31%
Bpi Defensivo o de Investimento Aberto-M	3,91%
Schroder Isf Euro Corporate Bnd-Iz Eur Acc	3,53%
Ishares Physical Gold Etc	3,19%
Amundi Us Bnd-I Eur Hgd C	3,04%
Jpm Jpm Us Aggregate Bnd-I Eur Hdg Acc	2,54%
Ishares Core Msci Em Imi Ucits Etf	2,29%
Dws Floating Rate Notes-Ic Eur Acc	2,25%
Jpm Eu Government Bnd-I	1,86%
Pictet Usd Government Bnds-Hi Eur Acc	1,85%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



- 1.98% Liquidez
- 20.35% Acções
- 62.48% Obrigações
- 15.18% Outros Investimentos

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 carácter 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.

O investimento em obrigações neste fundo inclui uma nota estruturada pela UBS, que não paga juros periódicos e não tem capital garantido, cujo valor dependerá principalmente do desempenho de uma estratégia long-short em acções associada ao tema "quarta revolução industrial", além do risco de crédito do emitente. A definição dos termos desta nota (incluindo estrutura de payout e activos subjacentes) são definidos com base em indicações da BPI Gestão de Activos à UBS sem existência de cobrança de comissão de gestão à UBS. Mais informações consultar <https://kevinvest-ch-en.ubs.com/produkt/detail/index/isin/CH0511371640/termsheet>.

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.