BPI IMPACTO CLIMA - OBRIGAÇÕES

30 Abril 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 de obrigações e outros instrumentos de dívida, de entidades que, na avaliação da Sociedade Gestora, possa 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.

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.

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, juntamente com os dados de crescimento do primeiro trimestre nos EUA que continuaram a mostrar a resiliência da economia americana, levaram os investidores a reavaliar em baixa as expectativas de cortes de taxas por partes dos principais Bancos Centrais este ano. Só em abril, o mercado de futuros passou a descontar menos um corte e meio de taxas nos EUA para 2024 e a expectativa referente ao momento do primeiro corte foi adiado por mais uns meses. Nos mercados de dívida pública assistiram-se a subidas das taxas de juro dos dois lados do atlântico, mas com uma menor magnitude na Europa. Esta subida foi justificada pela recalibração das expectativas de cortes de taxas em virtude de dados de inflação acima do esperado. Nas obrigações de empresas verificou-se um alargamento dos spreads de crédito, com a classe de investment grade a sofrer mais do que a de high-yield, principalmente nos EUA.
A carteira teve uma performance negativa no mês de abril, explicada em grande parte pela sua exposição a obrigações de governos, especialmente nos prazos mais longos. As obrigações de empresas, também tiveram uma contribuição negativa, penalizadas principalmente pela subida das taxas de juro.

PRINCIPAIS INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE DO FUNDO

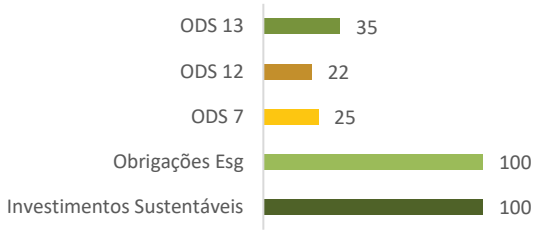
INDICADORES DE IMPACTO*	
Investimentos alinhados com:	
ODS 13 - Ação Climática	35%
ODS 12 - Produção e Consumo Sustentáveis	22%
ODS 7 - Energia Acessível e Renovável	25%
Investimentos Sustentáveis	100%
Cobertura	92%
Obrigações Esg	100%

AVALIAÇÃO DE GOVERNANCE*	
Avaliação Global	Favorável
Ativos Sob Vigilância Reforçada	0%
Cobertura	93%

ATIVIDADES RESTRITAS*			
Armas Convencionais	0%	Incump. Global Compact	0%
Carvão Térmico	0%	Incump. Direitos Humanos	0%
Areias Betuminosas	0%	Cobertura	97%
Armas Controversas	0%		

*Glossário disponível na página 3

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE OBRIGAÇÕES (%)



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

1	**2**	3	4	5	6	7

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, 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 - OBRIGAÇÕES CLASSE R

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	23 de Maio de 2022
Montante mínimo de subscrição	25€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	0,93%
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	2,09 M Euros

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

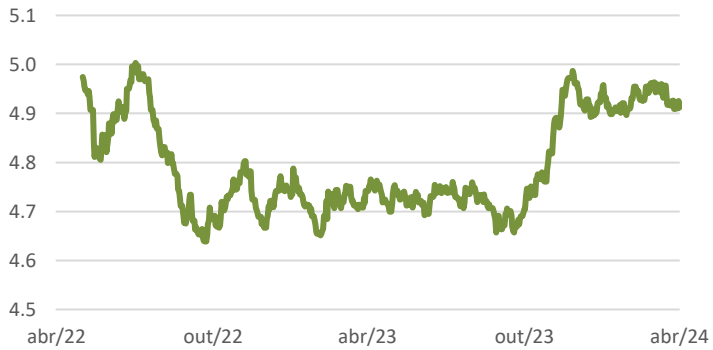
ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	**-0,95%**	**3,58%**	-	-	**6,32%**	-	-	-	-
CLASSE DE RISCO**	**4**	**3**	-	-	**2**	-	-	-	-

*** 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%);
*** Início: A data de lançamento é 23 de Maio de 2022;
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

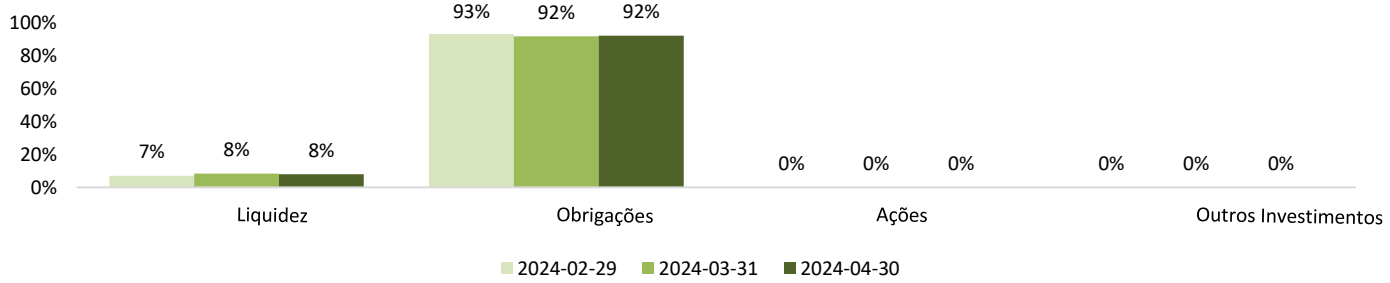
PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
European Union 2.75% 04.02.33	4,09%
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.30	3,23%
Bundesobligation 1.3% 15.10.27	2,90%
France (Govt Of) 1.75% 25.06.39	2,52%
Banco Bpm Spa 4.875% 17.01.30 Call	2,33%
Mizuho Financial Group 4.608% 28.08.30	2,03%
Caixabank SA 5.375% 14.11.30 Call	1,66%
Aeroporti Di Roma Spa 4.875% 10.07.33 Call	1,65%
Caixa Geral de Depositos 5.75% 31.10.28 Call	1,64%
Electricite de France SA 4.75% 12.10.34 Call	1,63%

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 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 patrimônio 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, 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 alinhados 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.

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, 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..