

# BPI EURO TAXA FIXA

31 Dezembro 2021

## 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 de taxa fixa denominada em euros. O BPI Euro Taxa Fixa investe em obrigações de taxa fixa denominadas em euros, procurando usufruir dos rendimentos mais elevados que as taxas a longo prazo tendem a proporcionar face às aplicações de curto prazo. O fundo proporciona uma rentabilidade dependente da evolução das taxas de juro de longo prazo nacionais e europeias.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	26 de Abril de 1993
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

## PERFIL DO INVESTIDOR

O BPI Euro Taxa Fixa 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 2 anos.

Comissão de gestão	0,0930%
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	16,68 M Euros

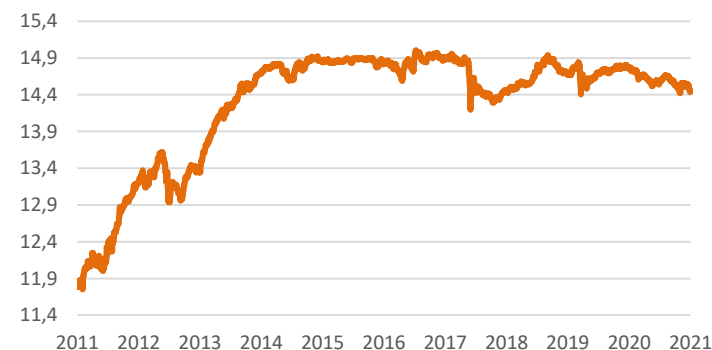
## Comentário do Gestor

O último trimestre de 2021, ficou marcado pelos receios quanto ao impacto económico da imposição de novas restrições à atividade face ao aumento do número de contágios por Covid-19 e à disseminação da nova variante Omicron. Contudo, a indicação de que as atuais vacinas deverão oferecer proteção contra esta variante, e o menor grau de severidade da mesma, suportaram o sentimento dos investidores. Tanto na zona Euro como nos EUA manteve-se a tendência de aceleração da inflação, sobretudo devido ao aumento dos preços da energia. Os indicadores de atividade de ambas as regiões continuaram a apontar para a expansão económica, tanto nos serviços como na indústria. Contudo, as disrupções nas cadeias de produção mantêm-se como o principal risco a monitorizar, pelo potencial impacto negativo na atividade e pela pressão inflacionista. Neste ambiente, a Fed, anunciou uma aceleração do processo de redução do plano de compras de ativos, antecipando a sua finalização para o final do primeiro trimestre de 2022 e que um ciclo de subida das taxas só deverá ter início após a finalização do programa de compras. O BCE continua a defender que o crescimento dos preços constitui um fenómeno transitório, reiterando que não está prevista

qualquer subida de taxas de juro em 2022 mas anunciou a conclusão do programa de compras de ativos em março do próximo ano. A postura menos acomodatória dos principais bancos centrais, traduziu-se numa subida das taxas de juro soberanas, em especial nos prazos mais curtos. Na Alemanha, as yields tiveram um movimento de subida em todas as maturidades, contudo nos EUA, verificou-se uma subida de 46 bps na maturidade a 2 anos enquanto que a maturidade a 10 anos se manteve estável. Já no mercado de crédito os spreads do investment grade estiveram bastante contidos, tendo-se registado um alargamento de cerca de 20bps no high yield.

O BPI Euro Taxa Fixa termina o mês de Dezembro com uma duração de cerca de 3,80 anos, em linha com os 3,84 anos do seu benchmark. Mantemos um tom cauteloso na periferia, embora com posições próximas da neutralidade e com maior peso nas secções curtas da curva do que nas secções longas. Continuamos com pequenas posições em títulos indexados à inflação de curto prazo tanto em Itália quanto em França.

## 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 sintético 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](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..

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2020	2019	2018	2017	2016
RENTABILIDADE*	3,77%	-2,28%	-0,01%	-0,56%	0,71%	1,59%	-3,02%	0,27%	0,08%
CLASSE DE RISCO**	3	2	2	3	3	2	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%);

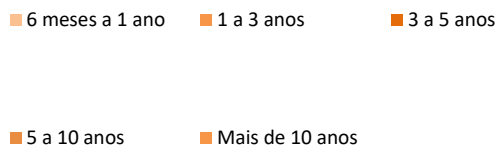
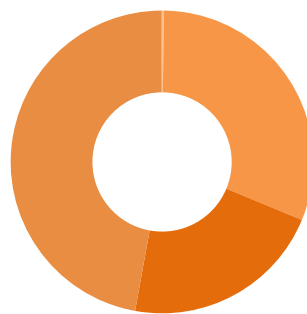
\*\*\* Início: A data de lançamento é 26 de Abril de 1993;

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
Bundesobligation 0% 10.04.26	6,32%
Buoni Poliennali del Tes 3% 01.08.2029	5,72%
France Govt 1% 25.05.27	5,48%
France (Govt Of) 0.5% 25.05.29	5,33%
Tesoro Publico 1.5% 30.04.27	5,23%
Buoni Poliennali del Tes 0.85% 15.01.27	5,22%
Buoni Poliennali del Tesoro 1.75% 01.07.24	5,03%
Belgium Kingdom 0.2% 22.10.23	4,72%
France (Govt Of) 0% 25.03.23	4,50%
Buoni Poliennali del Tes 4.5% 01.05.23	3,42%

## DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES



## DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
Itália	26,56%
Alemanha	21,83%
França	19,43%
Espanha	12,20%
Bélgica	6,80%
Países Baixos	5,19%
Áustria	3,53%
Portugal	2,18%
Irlanda	1,98%
Resto	2,60%

## 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 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..