

BPI DEFENSIVO CLASSE R

30 Setembro 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira de ativos de curto e médio prazo. O BPI Defensivo investe em ativos de elevada liquidez, predominantemente denominados em euros, emitidos por entidades com baixo risco de crédito, como, por exemplo, Bilhetes do Tesouro, Papel Comercial, Certificados de Depósito, Obrigações e Depósitos a Prazo.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O fundo destina-se a clientes com reduzida tolerância ao risco e que pretendam efetuar aplicações de curto e médio prazo.

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 regaste	0%
Volume sob Gestão	282,38 M Euros
Comissão de depósito	0.025%

Comissão de Gestão	
0,505%	
0.305% se a rentabilidade nos últimos 12 meses \geq 0.305% e $<$ 0.505%	
0.200% se a rentabilidade nos últimos 12 meses \geq 0.200% e $<$ 0.305%	
0.100% se a rentabilidade nos últimos 12 meses $<$ 0.200%	
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 2 Dias

Comentário do Gestor

O terceiro trimestre do ano registou uma forte performance na generalidade dos ativos de risco. Contudo, agosto foi um mês mais tumultuoso, com maiores receios de recessão, onde a volatilidade atingiu níveis iguais aos de 2020. Ainda assim, as yields de dívida governamental de ambos os lados do Atlântico apresentaram quedas significativas, decorrentes também dos cortes de taxas observados no último mês.

A Reserva Federal dos EUA iniciou o ciclo de cortes de taxas com uma redução superior à esperada na taxa de juro de referência (50 pontos base) e o Banco Central Europeu cortou 25 pontos base.

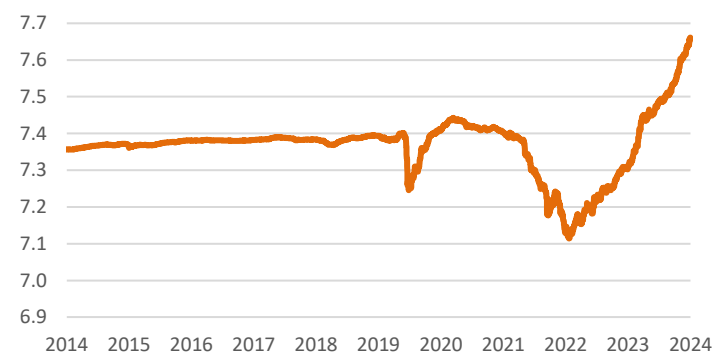
A divulgação de dados económicos que demonstram um abrandamento económico e dados da inflação mais perto do objetivo dos bancos centrais levaram os investidores a perspetivar mais cortes de taxas até ao final do ano. No final do trimestre, os mercados de

futuros descontavam mais de dois cortes e de taxas (70 pontos base) por parte da Reserva Federal até ao fim do ano e dois cortes do lado do Banco Central Europeu (50 pontos base).

No mercado de crédito, assistiu-se a um estreitamento dos spreads em ambos os lados do Atlântico.

A carteira teve uma performance positiva no trimestre, influenciada pela sua exposição a obrigações de empresas, sobretudo financeiras. A componente de dívida pública também contribuiu positivamente, embora de forma menos significativa.

EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



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 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*	2,83%	4,75%	1,15%	0,71%	4,12%	-3,15%	-0,67%	0,73%	0,17%
CLASSE DE RISCO**	2	2	2	2	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%);

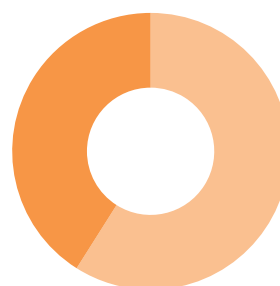
*** Rentabilidade calculada desde o início do ano

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

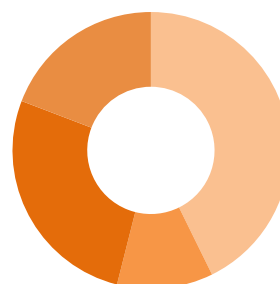
ATIVO	PESO
Bilhetes Do Tesouro 0% 22.11.24	7,31%
French Discount T-Bill 0% 02.10.24	5,53%
Bonos y Oblig del Estado 0.8% 30.07.29	3,88%
European Union Bill 0% 08.11.24	3,09%
Bundesrepub. Deutschland 0% 15.08.29	2,62%
Galp Energia Sggs SA 2% 15.01.26 Call	2,47%
Buoni Ordinari del Tes 0% 14.04.25	1,92%
Pagare Cie Automotive SA 14.10.24	1,39%
Caixa Geral de Depositos 1.25% 25.11.24	1,27%
Buoni Poliennali del Tes 2.65% 01.12.27	1,08%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 58,98% Liquidez ■ 41,02% Obrigações

DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES



■ Menos de 6 meses ■ 6 meses a 1 ano ■ 1 a 3 anos ■ 3 a 5 anos

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 as 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.