

BPI MODERADO

30 Setembro 2020

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	13 de Julho de 2015
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

COMENTÁRIO DO GESTOR

Durante o mês manteve-se uma visão construtiva para a recuperação gradual das economias suportada por Governos e Bancos Centrais, com a exposição acionista a continuar a reflectir a preferência pelos sectores que beneficiam da aceleração da revolução digital causada pelo Covid e por empresas globais com balanços sólidos e histórico de crescimento consistente de lucros. Durante o mês, merece apenas destaque um aumento tático da exposição acionista via geografia europeia, tendo como subjacente a ideia de que as quedas pelos receios da segunda vaga de Covid na Europa foram exageradas.

Na classe obrigacionista, destaca-se a prossecução da estratégia de participação em emissões de mercado primário de empresas elegíveis para o compras do BCE. Procurou-se preferir emissões com maiores spreads face à taxa de juro sem risco, e consequentemente com maior potencial de valorização.

Também a exposição a ouro não sofreu alterações significativas no mês. Mantém-se a expectativa de que os Bancos Centrais continuarão a imprimir moeda para manter amplas condições de

PERFIL DO INVESTIDOR

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.

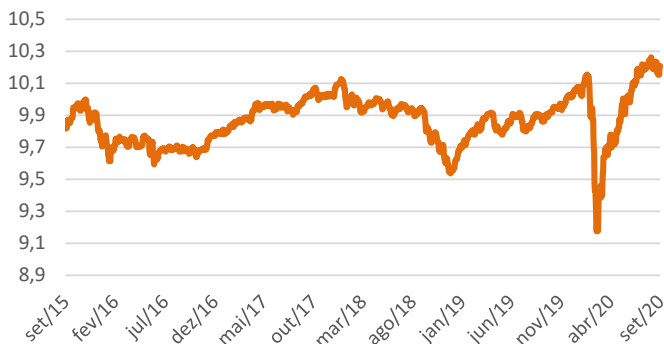
Comissão de gestão	0,64%
Comissão de depositário	0,09% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	1 dia
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Volume sob Gestão	332,60 M Euros

liquidez. Assim, ao procurarem sustentar o investimento privado e manter os custos da dívida em valores suportáveis para o Governo, os Bancos Centrais suportam também os fundamentais do preço do ouro.

No próximo mês, as eleições norte-americanas são o principal risco percebido pelos investidores. Apesar de no curto prazo gerar volatilidade, a incerteza é contudo temporária uma vez que, qualquer que seja o vencedor, espera-se que o pós-eleições traga novos estímulos orçamentais para a economia dos EUA. Entretanto, na Europa, a segunda vaga continuará a ser pautada pela implementação de medidas de confinamento nas regiões mais afetadas procurando conter a disseminação do vírus com o menor impacto económico possível.

Nos últimos 12 meses, a rentabilidade do fundo é de 3,14%.

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%).

<p>Remuneração potencialmente mais baixa</p>	<p>Remuneração potencialmente mais elevada</p>					
<p>1</p>	<p>2</p>	<p>3</p>	<p>4</p>	<p>5</p>	<p>6</p>	<p>7</p>

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..

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2019	2018	2017	2016	2015
RENTABILIDADE*	0,35%	3,14%	0,71%	0,79%	4,75%	-4,61%	2,56%	-1,42%	-
CLASSE DE RISCO**	3	4	3	3	3	3	2	3	-

* 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%);

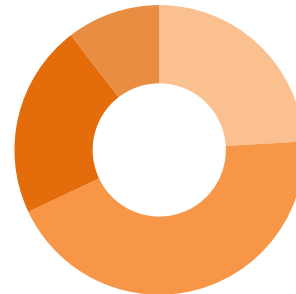
*** Início: A data de lançamento é 13 de Julho de 2015;

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

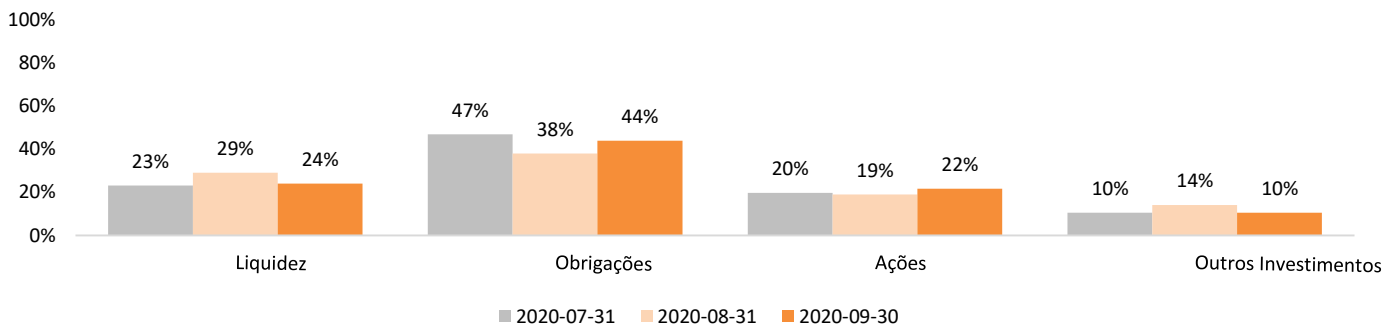
ATIVO	PESO
Bpi Liquidez	5,71%
Ishares Physical Gold Etc	4,82%
Deutsche Floating Rate Notes "Ic" (Eur) Acc	4,55%
Bpi Alt-Iberian Eq L/S-I	3,59%
Buoni Poliennali del Tes I/L 1.4% 26.05.25	3,34%
Us Treasury N/B 1.625% 15.11.22	2,34%
Bpi Obrigacoes Mundiais	2,22%
Ishares Euro Corp Ex-Fin 1-5	2,00%
Blackrock Str Fd-Eur Abs-D2eur	1,93%
Ishares Sust Eur Corp 0-3Y	1,73%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 24,06% Liquidez ■ 43,91% Obrigações
 ■ 21,59% Ações ■ 10,44% 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 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.

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 ações 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://keyinvest-ch-en.ubs.com/produto/detail/index/isin/CH0511371640/termsheet>.

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..