

BPI EURO TAXA FIXA

31 Maio 2019

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.

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.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

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

Comissão de gestão	0,930%
Comissão de depositário	0.07% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	1 dia
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Volume sob Gestão	21.91 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

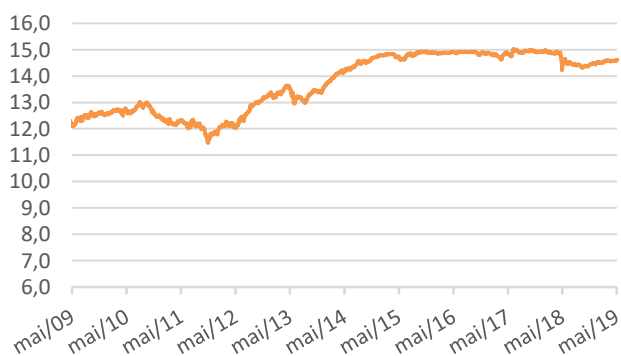
Durante o mês de maio as negociações comerciais entre os EUA e a China sofreram uma reviravolta negativa. Os EUA anunciaram um aumento das taxas alfandegárias nos produtos chineses de 25% sobre 200 mil milhões de dólares, e ameaçaram ampliar para mais importações chinesas. Esse movimento criou um abrandamento nas expectativas de crescimento mundial.

As rentabilidades das obrigações soberanas dos países que apresentam menores pressões inflacionárias reduziram, como foi o caso das obrigações soberanas dos EUA a 10 anos, que passaram de 2,50% para 2,12% e das obrigações alemãs a 10 anos que passaram de 0% para -0,20%. No mês, as curvas das taxas dos governos europeus estreitaram-se (maiores quedas de rentabilidades nos prazos longos do que nos curtos) enquanto o contrário ocorreu na norte-americana. Os prémios de risco das dívidas soberanas portuguesa e espanhola estreitaram-se, enquanto o da italiana alargou.

O BPI Euro Taxa Fixa finaliza maio com uma duration de 3,68 anos, similar à do seu índice.

O mês terminou com um posicionamento construtivo na periferia, de forma especial em Portugal e em Espanha, onde o fundo manteve maior peso em relação ao índice de referência.

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 Activos, 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 Especial de Investimento gerido pela BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2018	2017	2016	2015	2014
RENTABILIDADE*	4,2%	1,9%	-0,7%	0,6%	-3,0%	0,3%	0,1%	1,0%	10,0%
CLASSE DE RISCO**	3	2	3	2	3	3	2	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%);

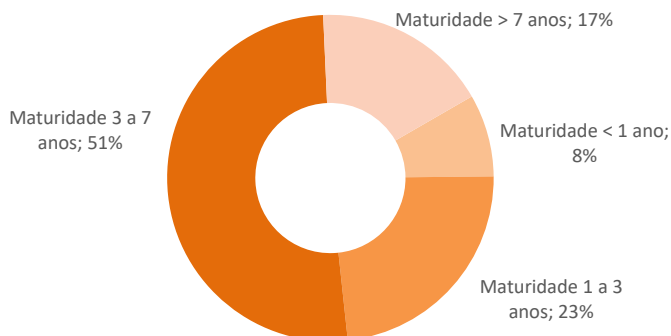
*** Início: A data de lançamento é 26 de abril 1993;

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
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN- 0%-11.09.2020	6,9%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO-0.75%-30.07.21	4,7%
FRANCE(GOVT OF)-0%-25.03.2023	4,7%
BUONI POLIENNALI DES TES-0.35%-15.06.2020	4,6%
BUONI POLIENNALI DES TES -CZ-12.07.2019	4,6%
BUONI POLIENNALI DEL TE-0.95%-15.03.2023	4,5%
FRANCE (GOVT OF)-3.5%-25.04.2026	4,0%
BUONI POLIENNALI DEL TE-3.75%-01.05.2021	3,9%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.5% 15.05.2023	3,7%
BELGIUM KINGDOM-0.2%-22.10.2023	3,4%

DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES



DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
ITÁLIA	22,5%
ESPAÑA	16,6%
FRANÇA	15,5%
ALEMANHA	15,5%
PORTUGAL	4,7%
BÉLGICA	4,6%
HOLANDA	3,5%
AÚSTRIA	2,6%

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 Activos, 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 Especial de Investimento gerido pela BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A..