

BPI MODERADO

28 Fevereiro 2019

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.

PERFIL DO INVESTIDOR

Investidores que procurem uma gestão profissional em função do perfil de investimento do fundo, com tolerância ao risco, que assumam uma perspectiva 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.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Activos SA
Data de lançamento	13 de julho de 2015
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de regaste	Por entrega: até 365 dias: 1% >365 dias: 0%

Comissão de gestão	0.64%
Comissão de depositário	0.09% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	D+1
Prazo de Liquidação de resgate	D+5
Volume sob Gestão	262.72 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

A componente acionista representou o principal contributo para o desempenho do Fundo Moderado, com a generalidade dos mercados accionistas a apresentar um comportamento positivo no mês. Com efeito, nos últimos 12 meses, a rentabilidade do Fundo Moderado é de -2.24%.

A exposição acionista manteve-se estável durante o mês. De facto, possíveis desfechos das negociações comerciais ou do Brexit podem trazer investidores que estão à espera que estas fontes de incerteza se dissipem para entrar no mercado (cenário não totalmente descontado). Adicionalmente, os fundamentais macroeconómicos da economia europeia continuam a apontar para um contexto de desaceleração económica e não de recessão.

A carteira de obrigações de taxa variável continuou a apresentar uma evolução favorável, como resultado do estreitamento dos spreads de crédito. Durante o mês, prosseguiu-se com as movimentações de em janeiro: redução da concentração das emissões presentes em carteira, aproveitando para reduzir a maturidade média, tomando mais-valias em

algumas emissões de maturidade mais longa.

A carteira de fundos long/short de acções mantém um contributo positivo no ano. Não se registaram alterações nesta carteira. Continuou-se a monitorizar de forma mais apertada o desempenho do fundo Merian Global Equity Absolute Return.

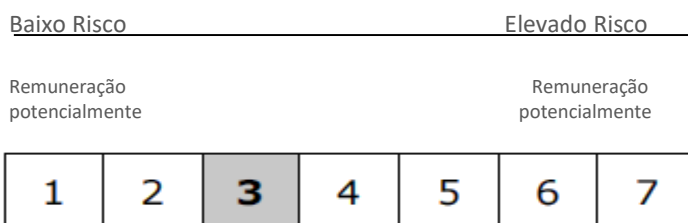
Para além dos temas Brexit (havendo uma sucessão de votações cujo cenário mais provável é o adiamento do prazo para o acordo de saída) e negociações sino-americanas (aguardando-se que se anuncie uma reunião Trump-Xi para ultimar os detalhes do acordo), as reuniões dos Bancos Centrais também serão eventos que estarão no foco dos investidores. Com novas projecções económicas a ser publicadas, questiona-se se o BCE irá realizar alterações nas directrizes para a evolução futura das taxas de juro ou anunciar uma nova ronda de empréstimos aos bancos. Por sua vez, do lado de Fed, a classificação dos riscos que a economia enfrenta e a aferição dos impactos das subidas passadas na economia serão os principais tópicos.

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%).



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..

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2018	2017	2016	2015	2014
RENTABILIDADE*	-0.6%	-2.2%	0.3%	-	-4.6%	2.6%	-1.4%	-	-
CLASSE DE RISCO**	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%);

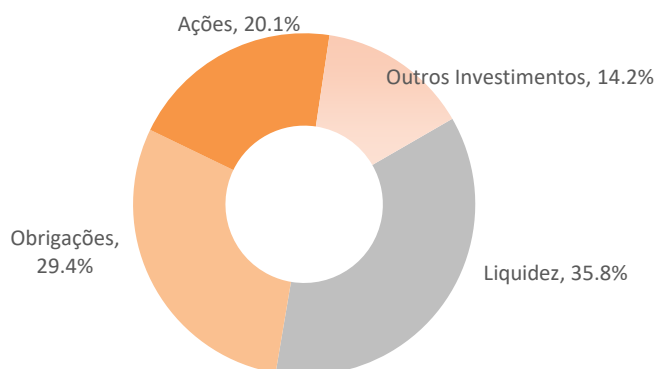
*** Início: A data de lançamento é 13 de Julho de 2015;

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

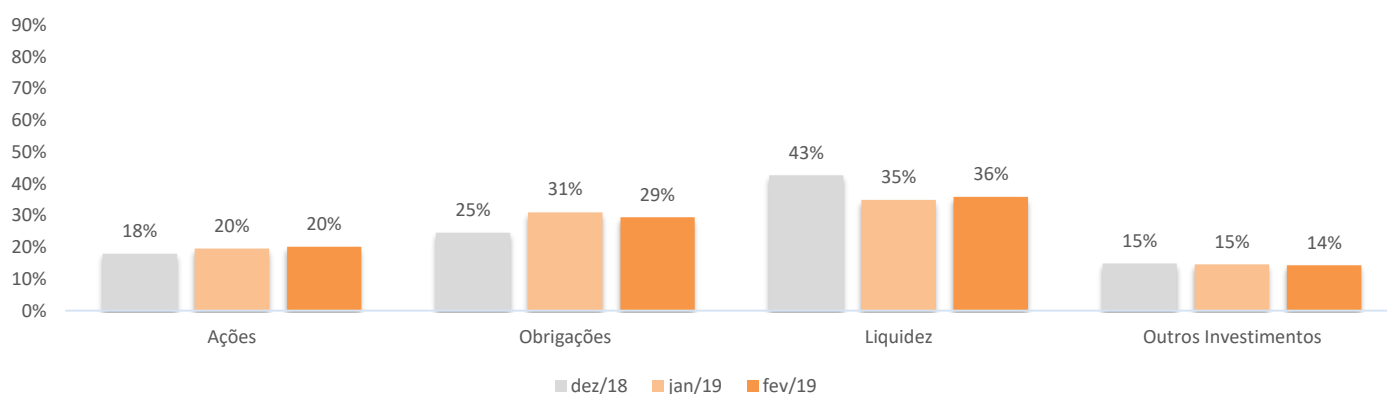
ATIVO	PESO
BNP INSTICASH FUND EUR IN	9.1%
AMUNDI CASH CORPORATE-IC-EUR- ACC	6.8%
BPI LIQUIDEZ	6.4%
BPI ALTERNATIVE LUX (I)	4.1%
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES (OPEN FUND)	2.5%
ALLIANZ GIF-FLOAT.RATE NOT.PLUS-WT-	2.4%
SISF-EM.MKTS DEBT AB	2.2%
ETF - ISHARES CORE S&P 500 (XAMS)	2.0%
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	2.0%
OLD MUT GIS RET FD	2.0%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



Nota: A exposição indicada inclui exposição a derivados.

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS - HISTÓRICO



FISCALIDADE

IRS (Rendimentos obtidos fora do âmbito de uma actividade 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 carácter definitivo, à taxa de 25%.

O BPI adverte que, "em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco". 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 365 dias após subscrição). As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação 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%). 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 nº 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A..