BPI IBÉRIA

29 Fevereiro 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo visa proporcionar o acesso a um conjunto de ações ibéricas que complemente a carteira do investidor, numa perspetiva de diversificação geográfica. A carteira do Fundo é composta exclusivamente por ações de empresas Portuguesas e Espanholas cotadas em bolsa.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Destina-se a investidores com tolerância de risco elevada e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo e, como tal, estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 5 anos

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	19 de Janeiro de 2010
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	1,445%
Comissão de depositário	0,08%
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	4,13 M Euros

Comentário do Gestor

Em Fevereiro, os principais mercados voltaram a registar nova subida alicerçada na solidez da economia e no bom desempenho financeiro e operacional das maiores empresas do mercado. Esta robustez tem levado os Bancos Centrais a dar indicação que os cortes de taxas de juro irão ser mais lentos do que os investidores chegaram a projectar.

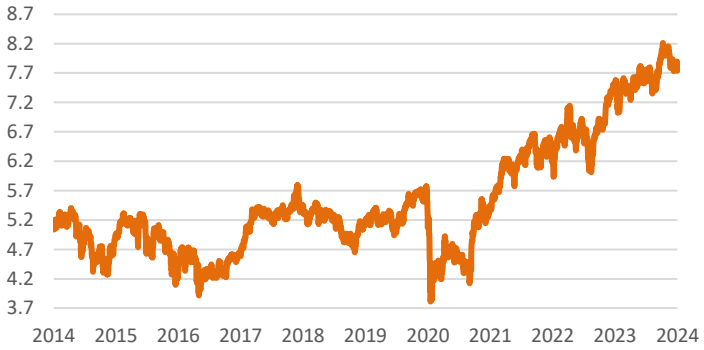
Em Espanha, realizaram-se eleições regionais na Galiza que, contrariamente ao que indicavam as sondagens, voltaram a dar maioria ao Partido Popular. A Comissão Europeia manteve inalteradas as estimativas de crescimento para 2024 e 2025 nos 1.7% e 2%, respectivamente.

Em Portugal, está a decorrer a campanha eleitoral para as eleições de 10 de Março e as sondagens apontam para uma maioria dos partidos de direita, que contudo poderá não ser suficiente para formar Governo uma vez que o líder da coligação de centro-direita AD rejeitou liminarmente a possibilidade de se coligar com o partido de extrema-direita Chega.

Os títulos que mais contribuíram para a performance do fundo foram o BBVA e a Inditex. O BBVA beneficiou dos bons resultados apresentados no final de Janeiro, com principal destaque para a perspetiva de melhoria da rentabilidade do banco em 2024 sustentado numa melhoria da margem financeira e um custo de risco controlado. A Inditex continua a beneficiar do otimismo dos investidores em relação à evolução das vendas para 2024.

Os títulos que mais penalizaram a performance do fundo foram a EDP Renováveis e a Iberdrola. A EDP Renováveis apresentou resultados trimestrais piores do que esperado e apresentou perspetivas para 2024 também inferiores às expetativas, o que acabou por confirmar os receios dos investidores em relação ao sector, depois das fortes quedas dos preços da eletricidade nos últimos meses. A Iberdrola apesar de ter apresentado resultados em linha com expetativas, acabou por ser igualmente penalizada pela evolução negativa dos preços da eletricidade.

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

BPI IBÉRIA

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	**3,24%**	**2,78%**	**12,93%**	**8,37%**	**18,01%**	**6,74%**	**21,42%**	**-6,21%**	**17,84%**
CLASSE DE RISCO**	**6**	**5**	**5**	**6**	**4**	**6**	**6**	**6**	**5**

*** 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 18 de Janeiro de 2010;

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

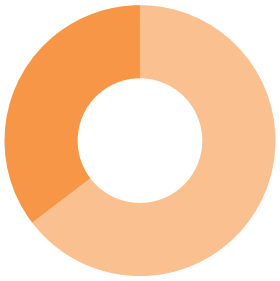
PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	8,88%
Industria de Diseno Textil	8,64%
Iberdrola SA	7,64%
Galp Energia Sgps SA	6,86%
Edp Renovaveis SA	4,72%
Banco Comercial Portugues-R	4,70%
Nos Sgps	4,38%
Ferrovial Se	4,24%
Banco de Sabadell SA	3,81%
Jeronimo Martins	3,72%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Financeiro	23,73%
Serviços Públicos	20,57%
Bens Duradouros	15,47%
Energia	12,40%
Telecomunicações	7,70%
Industrial	7,34%
Matérias-primas	3,41%
Tecnologia	3,38%
Consumo Doméstico	1,86%
Saúde	1,68%

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA



63,35% Espanha 34,65% Portugal

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 patrimônio 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.