

# BPI IBÉRIA

31 Outubro 2023

## 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	4,03 M Euros

## Comentário do Gestor

Em Outubro, os principais mercado mundiais voltaram a registar nova correção novamente com as perspectivas de evolução das taxas de juro a ser determinante na direção dos mercados. Os juros da dívida norte-americana a 10 anos quase tocaram os 5% e a dívida alemã para o mesmo horizonte temporal chegou perto dos 3%. Entretanto, o Banco Central Europeu manteve as taxas de juro inalteradas após 10 aumentos consecutivos.

O FMI manteve inalterada nos 2.5% a projeção de crescimento da economia espanhola em 2023 mas reviu em baixa as estimativas para 2024 de 2% para 1.7%. O PSOE continua a negociar com os vários partidos o apoio parlamentar para garantir que consegue formar Governo. Entretanto, anunciou um acordo de coligação de Governo com o partido de extrema-esquerda Sumar que inclui a extensão temporal das taxas à banca e às utilities, o aumento de impostos às empresas e a redução progressiva do horário de trabalho ao longo dos próximos anos. O Banco de Portugal cortou as expectativas de crescimento da economia

de 2.7%, 2.4% e 2.3% para 2.1%, 1.5% e 2.1%, em 2023, 2024 e 2025, respectivamente.

Os títulos que mais contribuíram para a performance do fundo foram o BCP e a Greenvolt. O BCP apresentou bons resultados trimestrais, com o banco a subir as suas previsões de margem financeira para o ano e com especial destaque para a geração de capital no trimestre, que permitiu atingir um rácio de capital de 14.9% no final do trimestre.

A Greenvolt, depois de ter sido bastante penalizada durante o mês de Setembro apresentou uma boa recuperação em Outubro.

Os títulos que mais penalizaram a performance do fundo foram a Repsol e a Inditex. A Repsol apresentou bons resultados trimestrais, em linha com as expetativas dos investidores mas foi penalizada pela evolução do preço do petróleo no mês.

A Inditex foi penalizada pelas perspectivas de que as vendas da empresa poderiam ser penalizadas pelo abrandamento do consumo discricionário.

## 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](http://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	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2022	2021	2020	2019	2018
RENTABILIDADE*	3,11%	13,64%	21,76%	8,95%	6,74%	21,42%	-6,21%	17,84%	-11,47%
CLASSE DE RISCO**	6	4	6	6	6	6	6	5	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.

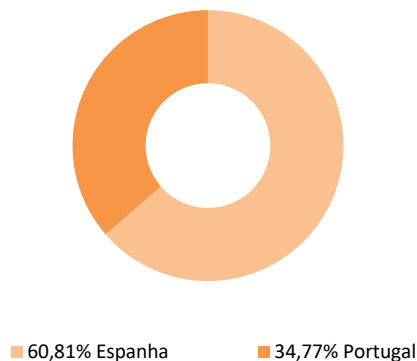
### PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	7,77%
Iberdrola SA	7,57%
Industria de Diseno Textil	6,99%
Repsol SA	5,56%
Edp Renovaveis SA	5,42%
Banco Comercial Portugues-R	4,94%
Galp Energia Sggs Sa-B Shrs	4,52%
Sonae Sggs SA	4,38%
Ren	4,11%
Jeronimo Martins	3,73%

### DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Financeiro	22,64%
Serviços Públicos	22,55%
Bens Duradouros	15,12%
Energia	11,56%
Matérias-primas	6,92%
Telecomunicações	6,34%
Industrial	3,93%
Tecnologia	3,53%
Saúde	1,81%
Consumo Doméstico	1,33%

### DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA



### 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](http://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.