

# BPI SELECÇÃO

31 Maio 2022

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Selecção é um Fundo de Fundos, que investe em fundos de investimento mobiliário de ações e de obrigações, geridos pela própria BPI Gestão de Ativos. O BPI Selecção tem assim como objetivo oferecer aos clientes, através um único instrumento, uma seleção de Fundos do BPI, possibilitando o investimento numa carteira diversificada, com os mais representativos Fundos de Investimento do BPI. O Fundo investe entre 50% e 66% em fundos de ações, assegurando uma carteira diversificada a nível mundial.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	13 de Setembro de 2007
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Selecção destina-se a investidores com tolerância de risco elevado e que assumam uma perspectiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo e, como tal, que estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 5 anos.

Comissão de gestão	0%
Comissão de depositário	0,025% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Volume sob Gestão	9,33 M Euros

## Comentário do Gestor

No mês de maio a manutenção das elevadas tensões geopolíticas entre a Rússia e a Ucrânia e a persistência de valores elevados de inflação continuaram a penalizar o sentimento de mercado. Na zona euro, a estimativa para o índice harmonizado de preços no consumidor alcançou um novo máximo histórico (8.1%), excedendo o antecipado pelos analistas (7.8%), impulsionada por incrementos significativos nas componentes de bens alimentares e de energia. Nos EUA, a tendência de inflação superior ao antecipado foi igualmente notória, com o índice de preços no consumidor a aumentar 0.3% no mês apesar de, em termos homólogos, esta variação representar uma desaceleração para 8.3% (vs. 8.5% anterior). Neste contexto intensificaram-se as perspetivas de um primeiro aumento na taxa de juro de depósito do BCE já no início do terceiro trimestre de 2022, com um consenso relativamente alargado que defende a necessidade se eliminar as taxas de juro negativas. Nos EUA, a reserva Federal colocou as taxas diretoras no intervalo 0.75% e 1.0%, uma decisão antecipada pelos investidores e analistas de mercado. Neste contexto, nos mercados obrigacionistas, assistiu-se a uma subida de 0.18% nas taxas de juro na dívida pública alemã a 10 anos, encerrando o mês em 1.12%. Nos EUA, pelo contrário, as taxas de juro a 10

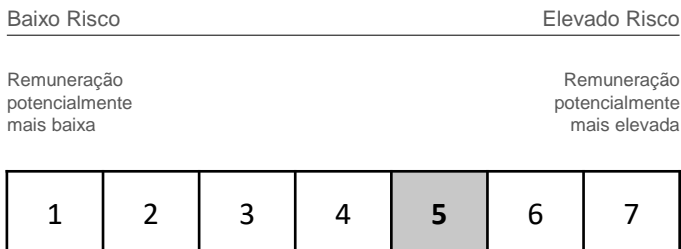
anos caíram 9 bps, para 2.84%. Na dívida corporate os spreads de crédito continuaram a alargar reagindo ao ambiente de aversão ao risco. Nos mercados assistiu-se ao aumento da volatilidade dos principais índices acionistas globais, penalizados por conflitos geopolíticos, pressões inflacionistas e pela postura menos acomodatória por parte dos principais bancos centrais. Adicionalmente os mercados acionistas foram ainda condicionados e pela divulgação de resultados empresariais por parte de algumas empresas dos setores tecnológico e de retalho abaixo do estimado pelos analistas. Os mercados europeus estiveram entre os mais penalizados, com o principal índice de referência a recuar 1.6%, refletindo os receios dos investidores face às perspetivas de desaceleração de crescimento económico. No mercado cambial, depois de atingir os 1.03 o dólar desvalorizou para 1.07. O BPI Selecção manteve o portfolio estável caracterizando-se por um elevado nível de diversificação geográfica e setorial nas classes de ações e de obrigações. Entre os principais destaques no período, o BPI Ibéria sobressaiu na componente de ações com uma forte subida enquanto que nas obrigações o contexto adverso dificulta o desempenho dos fundos nesta classe de ativos.

## 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 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 informação não visa fornecer aconselhamento financeiro personalizado. Foi elaborada independentemente das circunstâncias e dos objetivos financeiros específicos das pessoas que o recebem.

Este documento foi elaborado pelo CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. com a finalidade de fornecer informações gerais à data de emissão do relatório e está sujeito a alterações sem aviso prévio.

O CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., é a entidade gestora dos fundos de investimento referidos no presente documento. O CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., é uma Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo Espanhóis regulamentados pela Comissão Nacional do Mercado de Valores (CNMV) e está registada no Registo de Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Coletivo da CNMV, com o número 15. O CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., está domiciliado no Paseo de la Castellana 51, Madrid, com o NIF A08818965.

O CECABANK, S.A. é o depositário dos fundos e está inscrito no registo correspondente da CNMV com o número 236.

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2021	2020	2019	2018	2017
RENTABILIDADE*	1,44%	-1,79%	3,98%	2,08%	14,30%	0,38%	16,13%	-9,54%	7,44%
CLASSE DE RISCO**	5	5	5	5	5	5	4	4	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%);

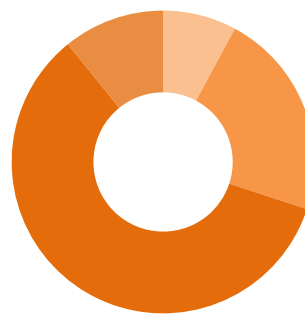
\*\*\* Início: A data de lançamento é 13 de Setembro de 2007;

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 Opportunities-I	18,10%
Bpi America - Class D	13,83%
Bpi High Income Bond Fund-I	13,78%
Fim Bpi Global Investment Funds Bpi-Iber	11,86%
Bpi Alt-Iberian Eq L/S-I	10,81%
Bpi Obrigacoes Mundiais	7,58%
Bpi Asia Pacifico	7,11%
Bpi Gif - Technology Rev-M	3,41%
Bpi Global Inv-Africa-M Eur	3,18%
Bpi Liquidez	3,16%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 7,87% Liquidez

■ 22,18% Obrigações

■ 59,13% Ações

■ 10,82% Outros Investimentos

## 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 carácter 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 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](http://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..