

BPI UNIVERSAL

31 Dezembro 2022

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Universal é um Fundo de Fundos, misto e global, que investe num universo diversificado de classes de ativos, setores e geografias. A carteira é constituída por fundos de investimento geridos por sociedades gestoras internacionais e independentes do BPI, que cumprem um conjunto de critérios definidos pela equipa de gestão. A estratégia de investimento baseia-se num processo muito dinâmico e flexível, que tem por objetivo a captação de tendências consistentes, a curto e médio prazo. O Fundo pretende acrescentar valor através da alocação de ativos e da seleção de fundos. O Fundo investe num mínimo de 40% em fundos de ações.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	27 de Junho de 1995
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Universal destina-se a investidores com elevada tolerância ao risco e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo. Clientes sem possibilidade de aplicar diretamente os seus investimentos nos vários mercados por falta de tempo ou informação, mas que procuram rentabilizar as suas poupanças através da diversificação do seu património.

Comissão de gestão	0,975%
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	8,44 M Euros

Comentário do Gestor

O último trimestre do ano foi marcado por um sentimento mais positivo nos mercados financeiros, mas cuja recuperação não conseguiu evitar que 2022 ficasse marcado como um dos piores anos da história no que diz respeito à performance das principais classes de ativos. Este sentimento mais positivo, deveu-se a uma melhoria nos indicadores de inflação, a darem sinais de abrandamento, em especial nos Estados Unidos.

A atividade económica tem-se mantido resiliente, apesar das fortes subidas de taxas de juro por parte dos principais bancos centrais. Nos EUA, o setor de serviços tem-se destacado pela positiva em grande parte devido à manutenção de um mercado de trabalho robusto. Na Europa, os indicadores de atividade permanecem também estáveis com o índice PMI de serviços a subir face ao trimestre anterior para 49.8 pontos vs 48.8 em setembro.

Em termos de política monetária, o Banco Central Europeu decidiu na reunião de dezembro, subir as taxas em 50 bps, como antecipado, referindo que esta redução do ritmo de subida de taxas não representava uma inversão de política monetária, e que a partir de março de 2023, irá diminuir o tamanho do seu balanço a um ritmo de 15 mil milhões de euros por mês. Adicionalmente, reviu em alta as suas projeções para a inflação em 2023 e

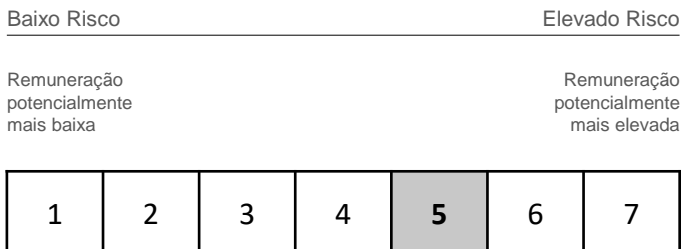
deu uma perspetiva positiva para a evolução da atividade económica. Nos EUA, a Reserva Federal anunciou na reunião de dezembro uma subida das taxas de juro de referencia de 50 bps, após nas últimas 4 decisões ter subido em 75 bps. Ainda assim, os membros da Fed revelaram uma postura mais agressiva no que respeita à condução da política monetária, prevendo que a taxa terminal fique acima dos 5%, e até pelo menos final de 2023. No contexto de uma postura mais restritiva dos principais bancos centrais assistiu-se a um movimento de subida das taxas da dívida soberana, de maior magnitude na Europa, e nos prazos mais curtos. No crédito, observou-se um estreitamento dos prémios de risco em especial nos mas classes de pior qualidade creditícia. Os mercados acionistas encerram o trimestre com fortes valorizações, tendo o principal índice de ações globais subido mais de 9% em USD. Na Europa, a performance foi igualmente positiva, com o índice de referencia a valorizar perto de 10%. Nos mercados emergentes, destaque para a China que subiu cerca de 15%. Por fim o dólar registou uma desvalorização significativa, tendo encerrado o período em 1.07. Em termos de posicionamento não se efetuaram, no mês de Dezembro alterações significativas.

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 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 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	2021	2020	2019	2018	2017
RENTABILIDADE*	2,77%	-7,51%	2,48%	1,74%	5,97%	9,81%	12,41%	-9,88%	12,31%
CLASSE DE RISCO**	4	5	5	4	5	4	4	4	4

* 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%);

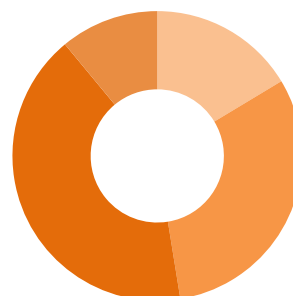
*** Início: A data de lançamento é 26 de Junho de 1995;

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

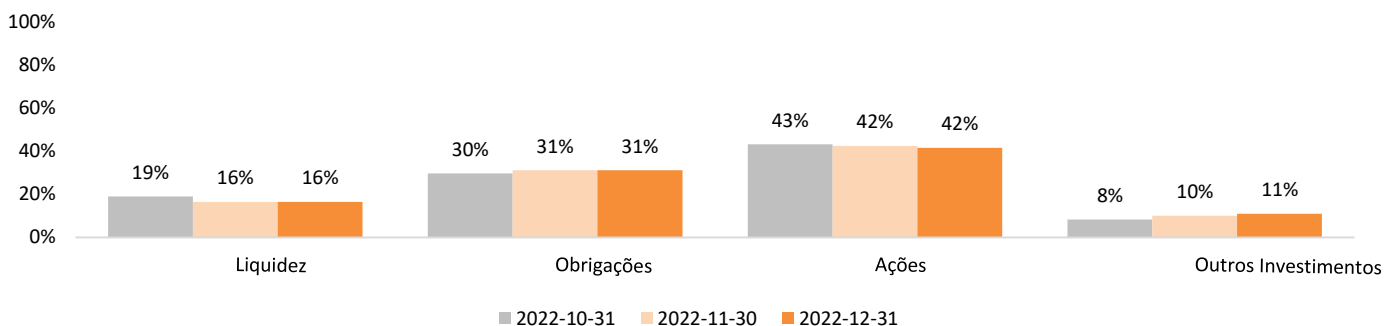
ATIVO	PESO
Bnp Paribas Insticash Eur 1D	9,44%
Lyxor Etf Euromts Inflation Linked Grd	9,09%
Ishares Eur Ultrashort Bond Ucits Etf	8,31%
Dbx Dblci Oy Balanced 2C	5,51%
Ish Divers Commod Swap Etf	5,49%
Ishares Jpm Usd Em Bnd	5,38%
Amundi Index Msci Em Ucits Usd	4,76%
Amundi Msci Europe Ucits Dr	4,71%
X Eur Corporate Bond	4,71%
Ishares Msci Emerging Market In	4,68%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



16,37% Liquidez
31,08% Obrigações
41,55% Ações
11,00% Outros Investimentos

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS - HISTÓRICO



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 ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h às 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.