

# BPI UNIVERSAL

31 Março 2026

## 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 do Fundo	26 de Junho de 1995
Montante Mínimo de Subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Resgate	0%

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Março trouxe uma mudança clara de regime nos mercados. A escalada do conflito no Médio Oriente e a disrupção no Estreito de Ormuz fizeram disparar o petróleo, reacendendo receios de inflação e travando o apetite por risco.

As ações corrigiram e as obrigações soberanas também sofreram com a subida das yields, enquanto as matérias-primas e o setor da energia se destacaram pela resiliência relativa.

O setor tecnológico manteve-se sob pressão, sobretudo o software, à medida que o mercado reavaliou a sustentabilidade de alguns modelos de negócio num contexto de aceleração da inteligência artificial.

No BPI Universal, o mês foi condicionado por esta rotação para áreas mais defensivas e reais. Em termos relativos face ao índice global de ações, destacaram-se positivamente as exposições a América Latina, utilities europeias e clean energy; houve ainda um contributo favorável do monetário e, de forma mais tática, de matérias-primas diversificadas.

Pela negativa, os principais focos de pressão vieram de industriais europeias, tratamento de águas e produtores de ouro. No conjunto, o mês voltou a

## 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
Ativos sob Gestão	12,35 M Euros

reforçar a importância da diversificação e da seletividade temática.

## 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 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
---	---	---	---	---	---	---

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaodeativos>. As rendibilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt) ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	2026 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2025	2024	2023	2022	2021
RENTABILIDADE*	<b>3,72%</b>	<b>20,33%</b>	<b>11,11%</b>	<b>5,55%</b>	<b>14,50%</b>	<b>10,81%</b>	<b>4,92%</b>	<b>-7,51%</b>	<b>5,97%</b>
CLASSE DE RISCO**	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

\* 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%);

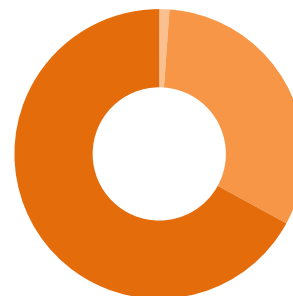
\*\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

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

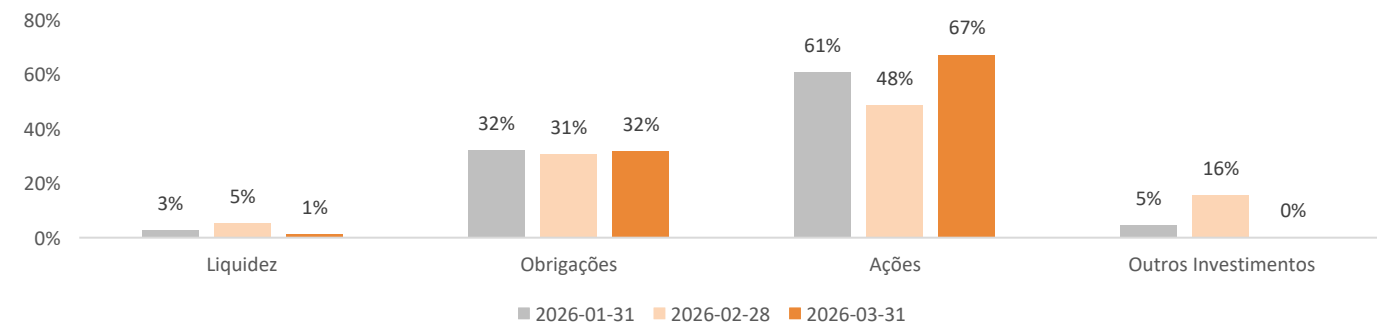
ATIVO	PESO
Ss Spdr Ftse Global Convertible Bond Ucits Etf	11,09%
Xtrackers Msci Europe Small Cap Ucits Etf	8,33%
L&G Clean Water Ucits Etf	8,23%
Ishares Global Clean Energy Transition Ucits Etf	6,47%
Ss Spdr Msci Europe Industrials Ucits Etf	6,45%
Amundi Japan Topix Ucits Etf	6,15%
Ishares Euro Stoxx Banks 30-15 Ucits Etf De	5,87%
Ishares Msci Em Latin America Ucits Etf	5,29%
Ishares Stoxx Europe 600 Utilities Ucits Etf De	4,97%
Amundi Euro Government Bond 7-10Y Ucits Etf	4,41%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 1,13% Liquidez ■ 31,83% Obrigações ■ 67,04% Ações

## 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, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos decorrentes do resgate e da transmissão onerosa de UP de OIC abertos são excluídos de tributação nos seguintes termos:

- São excluídos da tributação 10 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período superior a 2 anos e inferior a 5 anos;
- São excluídos da tributação 20 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período igual ou superior a 5 anos e inferior a 8 anos;
- São excluídos da tributação 30 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período igual ou superior a 8 anos.

### 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, 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.

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaodeativos>. As rentabilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt) ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).