

# BPI AGRESSIVO CLASSE R

31 Agosto 2024

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Proporcionar aos seus participantes o acesso a uma gestão diversificada de ativos, designadamente nos mercados nacionais e internacionais de ações e obrigações, bem como o acesso a uma carteira composta por ativos repartidos pelos vários mercados financeiros que, com base nas perspetivas da BPI Gestão de Ativos quanto à evolução dos mesmos possa, a prazo, apresentar um perfil de rentabilidade/risco equilibrado.

Nessa medida, o tipo de instrumentos financeiros que podem compor a carteira tem um âmbito vasto, compreendendo todo o tipo de ativos financeiros, designadamente ações, obrigações e instrumentos de dívida de curto prazo.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	13 de Julho de 2015
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

Investidores que procurem uma gestão profissional em função do perfil de investimento do fundo, com tolerância ao risco, que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio prazo e que, como tal, estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 5 anos.

O BPI Agressivo possibilita ao investidor a transferência do seu investimento para os Fundos BPI Moderado e BPI Dinâmico com isenção da comissão de resgate.

Comissão de gestão	1,13%
Comissão de depositário	0,1% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Volume sob Gestão	21,46 M Euros

## Comentário do Gestor

Agosto foi um mês onde os níveis de volatilidade atingiram valores próximos aos registados durante a crise provocada pela pandemia da Covid-19. Esta volatilidade deveu-se ao relatório de emprego dos EUA, o que gerou receios de uma possível recessão no país. Este cenário combinou-se com a reversão do "carry trade" do iene, provocando uma queda acentuada nos mercados acionistas.

No entanto, o mercado recuperou rapidamente após a divulgação de dados económicos mais positivos e uma mensagem dovish do Presidente da Reserva Federal dos EUA, Jerome Powell, em Jackson Hole, o que tranquilizou os investidores. Assim, apesar desta turbulência, agosto foi um mês positivo para carteiras diversificadas, com a maioria das ações e obrigações a registarem ganhos durante o período. A comunicação do Banco do Japão a colocar de parte um maior aperto da política monetária enquanto os mercados permanecerem instáveis também ajudou a estabilizar os mercados. No final do mês, as expectativas de cortes nas taxas de juro da Fed aumentaram, especialmente após Powell sugerir a necessidade de

ajustar a política monetária.

Para além disso, a época de resultados do segundo trimestre também revelou números que demonstram poucos sinais de um abrandamento significativo da economia.

Depois de uma primeira metade do mês negativa para as ações, verificou-se uma recuperação destas perdas, após dados económicos positivos, resultados das empresas mais benignos e perspetivas de maiores cortes de taxas dos bancos centrais.

Em termos geográficos, as ações japonesas foram as piores no período e as ações norte-americanas as melhores, em termos relativos. As ações emergentes beneficiaram de uma desvalorização do dólar.

Deste modo, o BPI Agressivo apresentou uma performance de 13.35% nos últimos 12 meses.

No que diz respeito a decisões de gestão, durante o mês, a equipa optou por não fazer alterações materiais na carteira.

## 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	<b>3</b>	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	2024 YTD ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	9,17%	13,35%	2,34%	6,05%	10,12%	-13,18%	11,35%	8,02%	17,84%
CLASSE DE RISCO**	3	4	4	5	3	5	5	5	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%);

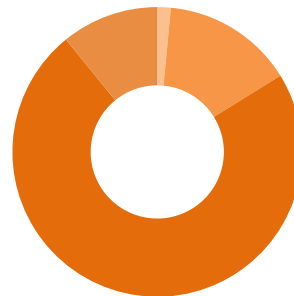
\*\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano;

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

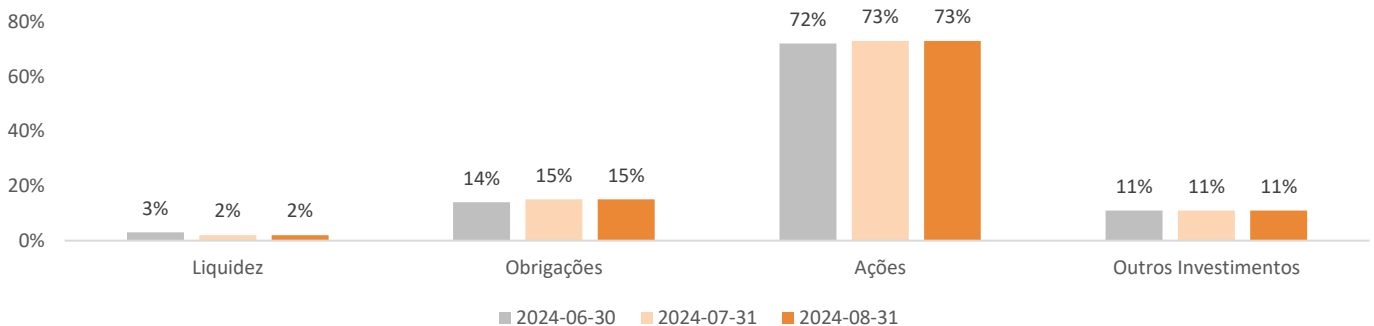
ATIVO	PESO
Ishares Core Msci Em Imi Ucits Etf	7,70%
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf	5,41%
Ishares Core Msci World Ucits Etf	4,68%
Ishares Core S&P 500 Ucits Etf	3,92%
Bpi Oport.-M	3,87%
Ishares Physical Gold Etc	3,41%
Robeco Capital Growth Bp Glb Premium Eq-I Eur	3,10%
Xtrackers Stoxx Europe 600 Ucits Etf	3,04%
Blackrock Glb Wrld Healthscience-I2 Eur Acc	3,03%
T Rowe Sicav Us Small Comp Eq-Q Eur 1	2,94%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



1,50% Liquidez	14,68% Obrigações
72,96% Ações	10,86% 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.

O investimento em obrigações neste fundo inclui uma nota estruturada pela UBS, que não paga juros periódicos e não tem capital garantido, cujo valor dependerá principalmente do desempenho de uma estratégia long-short em ações associada ao tema "quarta revolução industrial", além do risco de crédito do emitente. A definição dos termos desta nota (incluindo estrutura de payout e activos subjacentes) são definidos com base em indicações da BPI Gestão de Activos à UBS sem existência de cobrança de comissão de gestão à UBS. Mais informações consultar <https://kevinvest-ch-en.ubs.com/produto/detail/index/isin/CH0511371640/termsheet>.

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.