

# BPI EURO GRANDES CAPITALIZAÇÕES

**31 Outubro 2020**
**OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O Fundo visa proporcionar o acesso a uma carteira de ações da zona euro, diversificada pelos vários países e setores económicos. Investe em ações de empresas com capitalização bolsista superior a 5 mil milhões de euros, selecionadas com base nas expectativas de crescimento futuro dos resultados.

**PERFIL DO INVESTIDOR**

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**

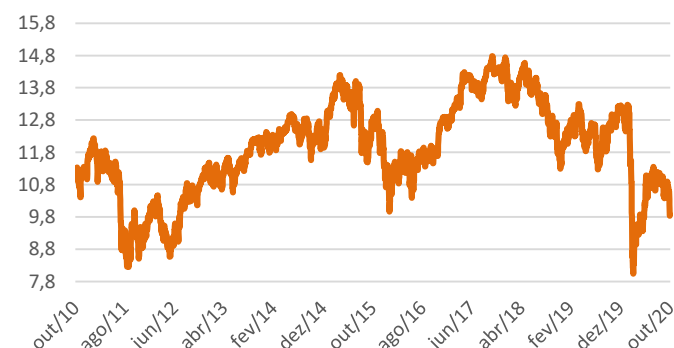
Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	01 de Junho de 1992
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	2,17%
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	6,10 M Euros

**COMENTÁRIO DO GESTOR**

No mês de outubro, apesar da notória capacidade de adaptação da atividade económica, o ritmo de recuperação na europa tem mostrado sinais de abrandamento uma vez que a propagação do vírus Covid-19 voltou a acelerar e a consequente necessidade de recorrer a medidas restritivas em diversos países europeus aumentou. Nos EUA, os indicadores macroeconómicos apontam para uma recuperação mais célere. Contudo, a continuação do impasse quanto à aprovação de um novo pacote de estímulos fiscais antes das eleições presidenciais contribuiu para um aumento da volatilidade nos mercados acionistas. Neste contexto, a generalidade dos índices de ações de países desenvolvidos registou um comportamento negativo com o índice MSCI World a registar perdas de 2.4% em euros. O índice americano S&P 500 e o índice japonês Topix desvalorizaram 2.7% e 2.8% respetivamente, enquanto o índice europeu Stoxx 600 foi penalizado em 5.1%.

Os setores com maior contribuição relativa para a performance do fundo foram o consumo não-cíclico e telecomunicações, com destaque para a Prosus e Vivendi. Por outro lado, Deutsche Borse, Engie e Sanofi foram os principais detratores do fundo. Em termos operacionais, não tivemos mudanças significativas na alocação setorial do fundo. A nível individual, destacamos as compras em Linde, EDP e Deutsche Borse e as vendas em Siemens Energy, SAP e Prysmian.

**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%).

Baixo Risco			6				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 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..

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2019	2018	2017	2016	2015
RENTABILIDADE*	2,41%	-20,97%	-12,47%	-5,03%	13,23%	-17,96%	9,92%	4,18%	-0,74%
CLASSE DE RISCO**	6	7	6	6	6	6	4	6	6

\* 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 01 de Junho de 1992;

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
Sanofi	5,11%
Prosus Nv	4,59%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	4,14%
Vivendi	4,09%
Asml Holding Nv	3,84%
Enel Spa	3,74%
Siemens Ag-Reg	3,61%
Sap Se	3,61%
Bnp Paribas	3,24%
Unilever Nv	3,05%

## DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	15,33%
Financeiro	14,91%
Bens Duradouros	14,59%
Industrial	11,79%
Serviços Públicos	11,35%
Consumo Doméstico	9,00%
Saúde	7,39%
Matérias-primas	4,74%
Telecomunicações	4,61%
Energia	2,90%

## DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
França	37,32%
Alemanha	21,55%
Países Baixos	14,85%
Itália	7,67%
Irlanda	3,83%
Finlândia	2,28%
Portugal	2,24%
Espanha	1,94%
Luxemburgo	1,32%
Outros	0,73%

## 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 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..