

# BPI IBÉRIA

31 Março 2021

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo visa proporcionar o acesso a um conjunto de ações ibéricas que complemente a carteira do investidor, numa perspetiva de diversificação geográfica. A carteira do Fundo é composta exclusivamente por ações de empresas Portuguesas e Espanholas cotadas em bolsa.

## 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	19 de Janeiro de 2010
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

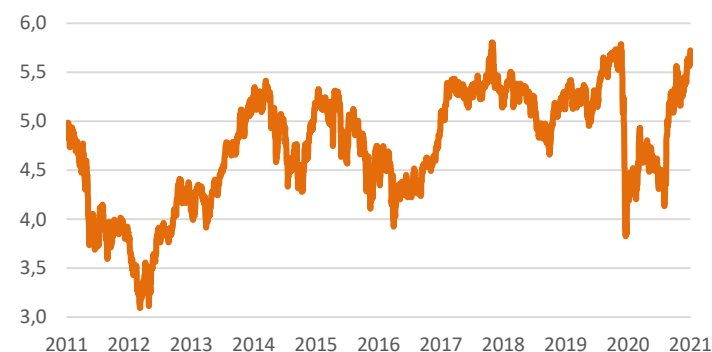
Comissão de gestão	1,445%
Comissão de depositário	0,08%
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	3,04 M Euros

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Em Março, os principais índices mundiais mantiveram a performance positiva de Fevereiro. Apesar do agravamento de casos diários de Covid em vários países europeus e apesar das incertezas relacionadas com a vacina da Astrazeneca que levou a uma suspensão temporária da sua administração, os investidores continuam mais focados na aceleração do processo de vacinação que ocorrerá a partir de Abril e no impacto que isso irá ter na retoma económica. Nos EUA, o foco está na discussão do plano de infraestruturas de \$2.5 trilhões em 8 anos, que poderá ser financiado por aumento de impostos às empresas. Apesar das yields da dívida soberana para prazos mais longos terem vindo a subir ao longo dos últimos meses, os bancos centrais da UE e EUA mantiveram um discurso bastante acomodaticio. O Banco de Espanha reduziu as estimativas de crescimento do PIB em 2021 de 6.8% para 6% em resultado do ritmo mais lento que esperado do processo de vacinação e consequente atraso na recuperação do turismo. Após uma redução significativa do número de casos diários de Covid, o Governo Português anunciou um plano gradual de reabertura da economia a partir do dia 15

de Março. Os títulos que mais contribuíram para a performance do fundo foram os CTT, a Jerónimo Martins e a Sonae. Os CTT apresentaram bons resultados referentes ao 4º trimestre 2020, suportados principalmente pela excelente performance do segmento de Expresso & Encomendas não só em volumes como também em margens. A empresa apresentou ainda perspectivas crescimento do EBITDA para 2021 acima das expectativas do mercado. A Jeronimo Martins, na conferencia de resultados do 4º trimestre, reiterou confiança na manutenção das margens na Polónia em 2021 apesar do impacto negativo da introdução da taxa sobre as vendas a retalho desde Janeiro de 2021. A Sonae também apresentou resultados acima das expectativas, com boas margens da unidade retalho alimentar, forte crescimento de vendas na Worten e anunciou um aumento dividendo de 5%. O título que mais penalizou a performance do fundo foi o BBVA que foi afetado negativamente pela sua exposição à Turquia, depois do Presidente Erdogan ter anunciado a substituição inesperada do Governador do Banco Central, colocando em causa a independência desta entidade.

## 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 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	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2020	2019	2018	2017	2016
RENTABILIDADE*	1,32%	32,91%	3,20%	4,56%	-6,21%	17,84%	-11,47%	18,65%	-5,88%
CLASSE DE RISCO**	6	6	6	6	6	5	5	5	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 18 de Janeiro de 2010;

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

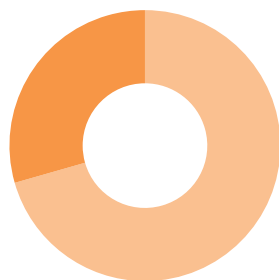
### PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
Iberdrola SA	9,68%
Edp Renovaveis SA	8,48%
Jeronimo Martins	8,06%
Repsol SA	7,02%
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	6,36%
Nos Sgps	4,71%
Industria de Diseno Textil	4,69%
Sonae Sgps SA	4,62%
Ferrovial SA	4,29%
Endesa SA	3,31%

### DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Serviços Públicos	24,46%
Consumo Doméstico	21,68%
Financeiro	17,84%
Industrial	12,36%
Energia	8,86%
Telecomunicações	6,57%
Matérias-primas	2,90%
Tecnologia	1,85%
Saúde	0,96%

### DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA



■ 68,94% Espanha

■ 28,75% Portugal

## 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..