

BPI AÇÕES MUNDIAIS

29 Fevereiro 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo principal do Fundo é investir em ações de empresas que oferecem potencial de valorização sem restrições geográficas ou setoriais. O fundo assegurará em permanência pelo menos 85% de do seu valor líquido global aplicado em ações.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

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	04 de Dezembro de 2000
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de regaste	0%
Volume sob Gestão	61,27 M Euros
Comissão de depósito	0,08%

Comissão de Gestão	
1,92%	
1,50% se a rentabilidade nos últimos 12 meses \geq 0% < 10%;	
1,00% se a rentabilidade nos últimos 12 meses < 0.0%	
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de cotação	Desconhecida (D+1)

Comentário do Gestor

Fevereiro ficou marcado pela continuação dos retornos positivos na generalidade dos índices acionistas, com os bons dados económicos e resultados empresariais a suportar a retoma do apetite pelo risco. Neste contexto económico aparentemente mais resiliente do que o esperado, a narrativa veiculada por vários membros dos principais bancos centrais foi caracterizada por um apelo à prudência e à paciência, refletindo as preocupações da Reserva Federal e do Banco Central Europeu quanto a uma flexibilização prematura das taxas de juro. Em termos setoriais, os ganhos foram liderados pelas empresas de setores mais cíclicos, como o setor industrial e de consumo discricionário. No sector de consumo, destaque para as empresas europeias do retalho da indústria de luxo presentes em carteira, em particular a Hermes que obteve um ganho mensal de 18.3%. A empresa mostrou resiliência no meio de uma desaceleração no setor de luxo, impulsionada pela forte procura pelas suas malas e pelo forte crescimento do pronto-a-vestir. As receitas cresceram 17.5% yoy (vs 14% esperado), com todos as suas principais divisões a

crescerem mais que 10%. A empresa espera aumentar em média os preços dos seus produtos em 8-9% em 2024, o que mostra o poder de fixar preços das suas marcas num mercado de luxo mais polarizado. Neste contexto, a empresa anunciou o pagamento de um dividendo especial. No setor industrial, a fabricante de elevadores Otis registou um retorno de 8.2%. No dia do investidor que decorreu durante o mês, apresentou as suas perspetivas de médio prazo, onde espera entregar um crescimento anualizado do lucro por ação superior a 10%, impulsionada pelo *momentum* do seu segmento de serviços. As gigantes tecnológicas também continuam a apresentar retornos muito positivos. A Meta Platforms valorizou 25.8% num mês em que apresentou resultados trimestrais melhor do que esperado, depois de beneficiar de uma recuperação da publicidade digital e de uma maior eficiência nos custos. A empresa acabou por anunciar o seu primeiro dividendo de sempre. Por outro lado, os setores mais defensivos como o consumo não cíclico tiveram valorização mais modestas.

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	3	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 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	INÍCIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	5,68%	26,49%	13,92%	13,95%	22,29%	-18,05%	33,95%	10,39%	34,47%
CLASSE DE RISCO**	5	5	6	6	4	6	6	6	5

* 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 04 de Dezembro de 2000;

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
Kla Corp	3,13%
Microsoft Corp	2,86%
Asml Holding Nv	2,81%
Meta Platforms Inc-Class A	2,73%
Industria de Diseno Textil	2,71%
Copart Inc	2,71%
Cadence Design Sys Inc	2,59%
Fastenal Co	2,49%
Alphabet Inc-Cl C	2,48%
Atlas Copco Ab-A Shs	2,45%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	28,65%
Saúde	17,19%
Industrial	16,83%
Bens Duradouros	15,11%
Consumo Doméstico	13,84%
Financeiro	4,00%
Matérias-primas	2,54%

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
EUA	68,09%
França	6,31%
Suécia	3,94%
Dinamarca	3,44%
Japão	3,11%
Países Baixos	2,81%
Espanha	2,71%
Irlanda	2,22%
Suíça	2,18%
Resto	1,44%

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.