

BPI AÇÕES MUNDIAIS

31 Julho 2020

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.

PERFIL DO INVESTIDOR

Destina-se a investidores com tolerância de risco elevada e que assumam uma perspectiva 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	27,41 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	1 dia
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Tipo de cotação	Desconhecida (D+1)

COMENTÁRIO DO GESTOR

Apesar de os indicadores macroeconómicos divulgados no mês de julho refletirem melhorias na atividade, os principais índices acionistas globais registaram comportamentos distintos no mês. Por um lado, os índices norte-americanos e de países emergentes apresentaram valorizações expressivas, contrariando a tendência negativa registada nos índices europeus e japoneses. Foi um mês com muitas empresas do portfólio a reportarem resultados trimestrais, sendo que, na sua generalidade, foram melhores que as expectativas. No sector tecnológico destaque para a Apple que valorizou 16.5% e tornou-se a empresa pública mais valiosa do mundo. Maioria dos analistas já se focava no Outlook assumindo que o COVID ia penalizar os resultados, mas os números impressionaram, com particular destaque para o segmento de produtos. Para além das surpresas no crescimento de vendas ao nível dos ipads e macs, o iphone conseguiu registar um crescimento positivo de 1.7% yoy quando a expectativa era de uma queda de 14.6%, o que mostra a resiliência da marca mesmo em momentos económicos difíceis. Ainda neste sector, a empresa de serviços IT Cognizant Tech Solutions obteve ganhos de 20.2%. A empresa tem beneficiado da maior procura dos clientes em

áreas como cloud, modernização de IT e engenharia digital. Pela negativa, a Intel desvalorizou 20.2% no mês. Apesar dos bons resultados trimestrais, o anúncio do atraso da produção do seu novo chip de 7 nanómetros desapontou os investidores e analistas uma vez que dá oportunidade à concorrência em ganhar cota de mercado. No sector de Health Care, salientar o bom desempenho das empresas ligadas a equipamentos médicos e life science. No espaço de serviços de comunicação, o Facebook apresentou resultados que superaram as estimativas, tendo em conta a forte recuperação nas receitas de publicidade nos meses de maio e junho, levando a ação a terminar o mês com ganhos de 11.7%. No consumo não cíclico, várias empresas como Procter & Gamble e Unilever, a evidenciaram bons resultados com uma continuação das tendências de consumo em casa a permanecerem fortes. Por fim, o fundo beneficiou ainda do facto de não estar investido em qualquer título do sector energético uma vez que foi o sector com pior *performance* mensal.

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, 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*	4,22%	7,62%	9,47%	8,99%	34,47%	-8,52%	9,04%	19,49%	2,07%
CLASSE DE RISCO**	5	6	6	6	5	6	4	5	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
Apple Inc	3,28%
Microsoft Corp	2,58%
Keyence Corporation	2,53%
S&P Global Inc	2,45%
Zoetis Inc	2,42%
Coloplast-B	2,38%
Fastenal Co	2,33%
Moody's Corp	2,29%
Hoya Corporation	2,15%
Mastercard Inc-Class A	2,13%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	25,75%
Bens Duradouros	22,75%
Saúde	21,63%
Industrial	11,53%
Financeiro	6,23%
Consumo Doméstico	6,16%

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
EUA	65,98%
Suíça	5,30%
Japão	4,69%
Dinamarca	4,26%
França	4,02%
Reino Unido	2,91%
Austrália	2,03%
Irlanda	1,94%
Países Baixos	1,40%
Outros	1,38%

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, 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..