

BPI PORTUGAL

31 Maio 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo visa proporcionar o acesso a um conjunto de ações nacionais que complemente a carteira do investidor, numa perspetiva de diversificação geográfica. A carteira do Fundo é composta exclusivamente por ações de empresas portuguesas, cotadas no Mercado de Cotações Oficiais e no Segundo Mercado de cotações nacionais.

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	03 de Janeiro de 1994
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	1,195%
Comissão de depositário	0,08% (ano)
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	49,51 M Euros

Comentário do Gestor

Depois da correcção registada no mês anterior, em Maio, os principais mercados mundiais retomaram a tendência de subida que se regista desde início do ano. A robustez da economia e a boa época de resultados no 1º trimestre tanto nos EUA como na Europa foram os principais dinamizadores do mercado. Apesar desta solidez, as yields nos EUA até corrigiram ligeiramente motivadas pelo discurso do Presidente da FED que confirmou ser mais provável que o próximo movimento seja uma descida de taxas do que uma subida. Adicionalmente, a inflação de Abril, mostrou um ligeiro abrandamento vs Março e não foi pior do que as estimativas pela primeira vez este ano. Na Europa, assistimos a uma ligeira subida das yields pois, apesar de ser praticamente certo que o BCE vai cortar taxas em Junho, o discurso dos membros do banco central tem sido de moderação daí para a frente, e o mercado nesta altura desconta apenas dois cortes este ano.

A Comissão Europeia reviu em alta as expectativas de crescimento da economia portuguesa em 2024 de 1.3% para 1.7%.

Os títulos que mais contribuíram para a performance do fundo foram a EDP Renováveis e o BCP. A EDP Renováveis apresentou resultados do 1º trimestre e fez uma atualização do seu plano estratégico até 2026, que foi bem recebida pelos investidores. A empresa espera agora instalar apenas 10 GW no período de 2024-2026, mas aumentou o seu objetivo de rentabilidade nos projetos futuros de um spread de 200p.b sobre o custo médio de capital para um spread de 250p.b. O BCP apresentou os resultados do 1º trimestre, com especial destaque para a boa geração de capital, que permitiu atingir um rácio de 16% no final do trimestre.

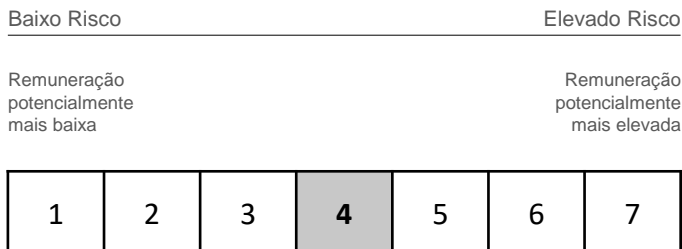
Os títulos que mais penalizaram performance do fundo foram a Galp e a Navigator. A Galp depois de um mês de Abril muito forte com o anúncio da descoberta de petróleo na Namíbia, acabou por corrigir ligeiramente em Maio em linha com a queda de preços do petróleo. A Navigator apresentou resultados do 1º trimestre em linha com as expectativas dos investidores, mas a sinalização de algum abrandamento no crescimento da carteira de encomendas acabou por penalizar o comportamento da ação.

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%).



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	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	5,17%	23,28%	13,96%	10,16%	15,13%	7,61%	22,84%	-6,84%	13,38%
CLASSE DE RISCO**	6	5	5	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 03 de Janeiro de 1994;

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
Banco Comercial Portugues-R	8,05%
Galp Energia Sgps SA	7,77%
Edp Renovaveis SA	7,60%
Bilhetes Do Tesouro 0% 19.07.24	6,63%
Sonae	5,50%
Bilhetes Do Tesouro 20.09.24	4,94%
Jeronimo Martins	4,05%
Nos Sgps	3,95%
Redes Energeticas Nacionais	3,91%
Altri Sgps SA	3,83%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Serviços Públicos	16,45%
Bens Duradouros	11,57%
Financeiro	9,76%
Industrial	9,43%
Energia	9,42%
Matérias-primas	9,35%
Telecomunicações	4,90%
Consumo Doméstico	0,80%

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.