

# BPI IBÉRIA

30 Novembro 2024

## 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.

## 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	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	4,78 M Euros

## Comentário do Gestor

Em Novembro, os principais mercados mundiais registaram performances díspares, salientando-se sobretudo o desempenho bastante positivo dos índices norte-americanos. No início do mês, Donald Trump ganhou as eleições Presidenciais nos EUA com uma margem superior à que apontavam as sondagens. Adicionalmente, o Partido Republicano alcançou a maioria no Senado e manteve a maioria do Congresso, o que garantirá maior facilidade em aprovar as suas políticas. O Presidente eleito divulgou já a maioria das suas nomeações para o governo federal, entre as quais se destaca a escolha de Scott Bessent como secretário do Tesouro, alguém que tem profundo conhecimento dos mercados e é defensor de défices públicos controlados. Já após as eleições, a Reserva Federal baixou as taxas de juro em 25pb, para o intervalo 4.5% a 4.75%. Na Alemanha, após desentendimentos na coligação de Governo, foram convocadas eleições legislativas para Fevereiro do próximo ano. A CDU, principal partido da oposição, está à frente nas sondagens. Em Espanha, após intensas negociações do Governo com os vários partidos de esquerda e partidos regionais, foi aprovado o novo pacote fiscal que estende

o imposto especial aos bancos, agora em novos moldes, e permitirá aplicar a diretiva europeia de taxação mínima de 15% para as multinacionais. Em relação ao imposto às energéticas foi acordada a sua extensão pelo menos por mais um ano, em formato a negociar no curto prazo mas que deverá incluir deduções para investimentos sustentáveis.

Em Portugal, foi aprovado definitivamente o Orçamento de Estado para 2025, afastando qualquer cenário de crise política no curto prazo.

Os títulos que mais contribuíram para a performance do fundo foram a IAG e a Ferrovia. A IAG apresentou bons resultados do 3º trimestre com subida de 13% do EBIT e anunciou investimento de €350mn para recompra de ações. Já a Ferrovia, beneficiou do anúncio dum forte aumento de tarifas no seu principal ativo, a auto-estrada 407 ETR em Toronto.

O título que mais penalizou a performance do fundo foi a EDP Renováveis que apresentou resultados do 3º trimestre abaixo do esperado e baixou as expectativas de geração de energia para o ano.

## 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](http://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	2024 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	11,72%	11,36%	13,82%	10,25%	18,00%	6,74%	21,42%	-6,21%	17,84%
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%);

\*\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

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

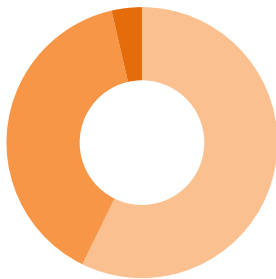
### PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
Banco Santander SA	8,07%
Industria de Diseno Textil	7,17%
Jeronimo Martins	6,69%
Edp SA	6,53%
Iberdrola SA	5,19%
Banco Comercial Portugues-R	4,71%
Galp Energia Sgps SA	4,52%
Bankinter SA	4,28%
Nos Sgps	3,88%
Navigator Co Sa/The	3,76%

### DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Serviços Públicos	23,51%
Financeiro	22,76%
Bens Duradouros	16,00%
Energia	10,23%
Telecomunicações	6,38%
Industrial	4,92%
Matérias-primas	4,32%
Consumo Doméstico	3,95%
Tecnologia	3,19%
Saúde	0,76%

### DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA



■ 54,41% Espanha ■ 37,21% Portugal ■ 3,43% Países Baixos

## 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](http://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.