

BPI AÇÕES MUNDIAIS

31 Dezembro 2025

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 do Fundo	04 de Dezembro de 2000
Montante Mínimo de Subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Resgate	0%

Comissão de Gestão	1,70%
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)
Ativos sob Gestão	140,61 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

Dezembro foi um mês sem grandes alterações para os principais índices mundiais, com os índices americanos estáveis e os europeus a conseguir apresentar uma performance ligeiramente positiva. De forma geral, os sectores mais cíclicos e de características mais value acabaram por ter um comportamento ligeiramente melhor que os sectores mais tecnológicos. A nível macro, os investidores estiveram focados sobretudo na evolução da política monetária americana com a reunião de Dezembro a trazer um corte de 25bps (dentro do esperado) e uma perspetiva balanceada dadas as incertezas sobre os efeitos inflacionistas da política comercial americana por um lado, e os sinais de debilidade do mercado de trabalho por outro. A nível do nosso portfolio, de salientar uma contribuição muito positiva da nossa posição em Inditex. A Inditex apresentou resultados do 3T25 acima das expectativas, impulsionados por uma maior expansão da margem bruta e por um melhor controlo dos custos operacionais. Mais importante ainda, as vendas nas primeiras semanas do 4T25 revelaram um crescimento impressionante de 10,6% em moeda constante, que impulsionou as expectativas de curto prazo para a empresa. Do lado negativo, o fundo foi

penalizado sobretudo pelas suas exposições no sector de Healthcare, nomeadamente a Idexx Laboratories e a Mettler-Toledo, algo pressionadas por alguma rotação sectorial e preocupações quanto a avaliação destas empresas num contexto de incerteza quanto ao impacto das tarifas e de alguns efeitos cambiais menos favoráveis.

EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidencia 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

Remuneração potencialmente mais baixa

Elevado Risco

Remuneração potencialmente mais elevada



DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	2025 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2024	2023	2022	2021	2020
RENTABILIDADE*	-5,10%	-5,10%	9,93%	7,84%	14,53%	22,28%	-18,05%	33,95%	10,39%
CLASSE DE RISCO**	6	5	5	5	4	4	6	6	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%);

*** Rentabilidade calculada desde o inicio 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
Alphabet Inc-Cl C	3,22%
Eli Lilly & Co	3,12%
Kla Corp	3,06%
Nvidia Corp	2,73%
Amphenol Corp-Cl A	2,68%
Apple Inc	2,67%
Roche Holding Ag-Br	2,63%
Moody's Corp	2,57%
Microsoft Corp	2,57%
Booking Holdings Inc	2,55%

DISTRIBUIÇÃO SETORIAL

SETOR	PESO
Tecnologia	36,29%
Industrial	18,01%
Saúde	15,14%
Bens Duradouros	11,28%
Consumo Doméstico	9,55%
Financeiro	4,29%
Telecomunicações	3,46%
Matérias-primas	1,74%

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
EUA	75,46%
França	5,15%
Países Baixos	3,66%
Suíça	2,63%
Espanha	2,50%
Suécia	2,28%
Japão	1,92%
Dinamarca	1,71%
Reino Unido	1,46%
Outros	2,61%

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, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos decorrentes do resgate e da transmissão onerosa de UP de OIC abertos são excluídos de tributação nos seguintes termos:

- São excluídos da tributação 10 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período superior a 2 anos e inferior a 5 anos;
- São excluídos da tributação 20 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período igual ou superior a 5 anos e inferior a 8 anos;
- São excluídos da tributação 30 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período igual ou superior a 8 anos.

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, 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 patrimônio desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaodeativos>. As rendibilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).