

BPI UNIVERSAL

30 Novembro 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Universal é um Fundo de Fundos, misto e global, que investe num universo diversificado de classes de ativos, setores e geografias. A carteira é constituída por fundos de investimento geridos por sociedades gestoras internacionais e independentes do BPI, que cumprem um conjunto de critérios definidos pela equipa de gestão. A estratégia de investimento baseia-se num processo muito dinâmico e flexível, que tem por objetivo a captação de tendências consistentes, a curto e médio prazo. O Fundo pretende acrescentar valor através da alocação de ativos e da seleção de fundos. O Fundo investe num mínimo de 40% em fundos de ações.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	27 de Junho de 1995
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Universal destina-se a investidores com elevada tolerância ao risco e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo. Clientes sem possibilidade de aplicar diretamente os seus investimentos nos vários mercados por falta de tempo ou informação, mas que procuram rentabilizar as suas poupanças através da diversificação do seu património.

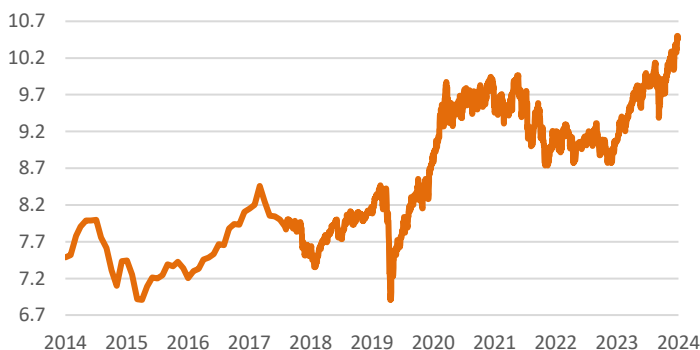
Comissão de gestão	0,975%
Comissão de depositário	0,025% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Volume sob Gestão	7,67 M Euros

Comentário do Gestor

O destaque do mês foi a vitória do partido Republicano e a eleição de Donald Trump. A economia norte-americana demonstrou resiliência, com dados económicos otimistas, e a inflação apresentou sinais de estabilização, com o PCE core a sair alinhado às expectativas. Na Zona Euro, o mês foi marcado por tensões geopolíticas na Ucrânia e incerteza política em França, enquanto dados de inflação indicaram abrandamento, reforçando a expectativa de cortes de taxas pelo BCE. Os mercados acionistas ocidentais registaram ganhos, com destaque para os EUA, onde os índices alcançaram novos recordes, impulsionados por otimismo com a vitória de Trump e expectativas de redução de impostos e regulação. As empresas de pequena capitalização lideraram os ganhos. Na Europa, embora tenha havido valorizações, os mercados performaram abaixo dos EUA. Na Ásia, os mercados chineses desvalorizaram, com estímulos económicos considerados insuficientes. No mercado de obrigações, houve queda nas yields nos EUA e na Zona Euro, refletindo inflação mais estável e a nomeação do secretário do Tesouro nos EUA. No final do mês, os spreads entre dívidas alemã e francesa alargaram-se devido à preocupação política em França. No crédito, os spreads mantiveram-

se estáveis em relação ao mês anterior. No início do mês, destaca-se a rotação das ações emergentes para o crédito de alto risco norte-americano e matérias primas. Em termos setoriais, a meio do mês aumentou-se a exposição a tecnologia em detrimento de produtores de ouro. A performance da carteira no mês foi bastante significativa no ano, a registar uma subida de mais de 4%. As ações norte-americanas de pequena capitalização deram a maior contribuição para esta subida, seguidas dos setores da digitalização, da banca e das financeiras. As perdas mais expressivas deram-se no setor de produção de ouro. A componente de crédito da carteira apresentou também ganhos na ordem dos 3%, explicados sobretudo pelas obrigações de alto risco e obrigações convertíveis. O crédito europeu contribuiu também ligeiramente para esta subida, enquanto que a posição em obrigações governamentais se manteve essencialmente neutra no mês.

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	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	2024 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	11,70%	15,36%	3,47%	5,12%	4,92%	-7,51%	5,97%	9,81%	12,41%
CLASSE DE RISCO**	4	4	4	5	3	5	5	4	4

* 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%);

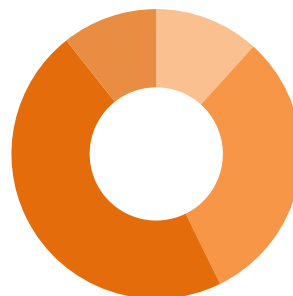
*** Rentabilidade calculada desde o início do ano

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

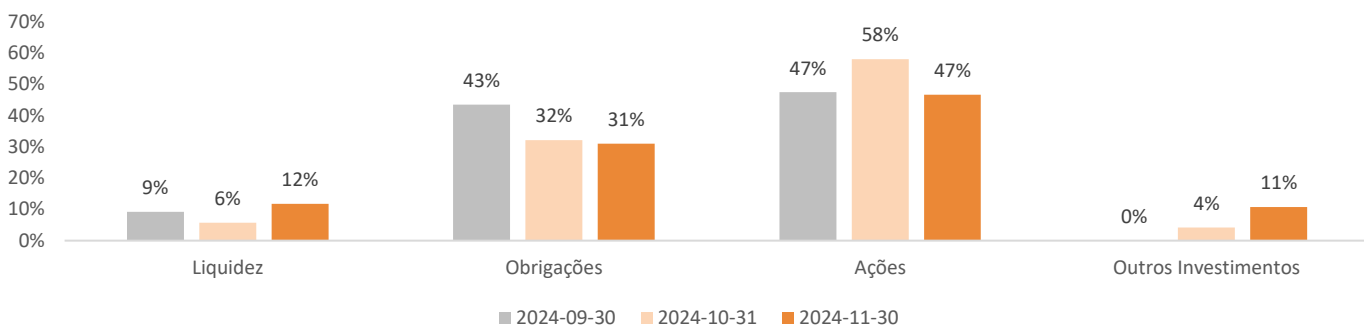
ATIVO	PESO
Spdr Refinitiv Global Convertible Bond Ucits Etf	14,20%
Ishares Diversified Commodity Swap Ucits Etf	10,62%
Ishares Usd High Yield Corp Bond Ucits Etf	10,41%
Ishares Core S&P 500 Ucits Etf	9,52%
Amundi Index Msci Emerging Markets Ucits Etf Dr	9,20%
Xtrackers Russell 2000 Ucits Etf	8,24%
Bnp Insticash Eur 1D Lvnv-Institutions Eur Acc	8,19%
Xtrackers Ii Eur Corporate Bond Ucits Etf	6,27%
Ishares U.S. Financials Etf	3,56%
Ishares Digitalisation Ucits Etf	3,23%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



- 11,71% Liquidez
- 31,02% Obrigações
- 46,60% Ações
- 10,67% Outros Investimentos

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS - HISTÓRICO



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.