

BPI AÇÕES MUNDIAIS

30 Abril 2024

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	04 de Dezembro de 2000
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de regaste	0%
Volume sob Gestão	61,89 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	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de cotação	Desconhecida (D+1)

Comentário do Gestor

Abril ficou marcado por retornos negativos na generalidade dos índices acionistas, depois de sinais de uma maior persistência da inflação que levaram a perspetivar uma normalização mais tardia da política monetária. Durante o mês tivemos leituras de inflação acima do esperado e dados de crescimento do 1º trimestre nos EUA que, apesar de terem dececionado no valor global, continuaram a mostrar uma resiliência da procura privada. Desta forma, os investidores continuaram a reavaliar em baixa as expectativas de cortes de taxas pelos Bancos Centrais para este ano, algo que tem vindo a acontecer desde o início de 2024. Na Zona Euro, os indicadores avançados PMIs referentes expectativa de atividades económica subiram para território de expansão. A inflação na região permaneceu nos 2.4% em termos homólogos, mas verificou-se uma queda da inflação dos serviços para 3.7%, ainda em níveis acima do desejado pelas autoridades monetárias. Neste ambiente de mercado, o setor de consumo não cíclico, associado a empresas com um perfil mais

defensivo, liderou os ganhos na carteira. Adicionalmente, a reação positiva a bons resultados trimestrais das empresas deste setor como a Procter&Gamble, Pepsico and Colgate também contribuíram para o bom desempenho no mês. Destaque ainda positivo para a Alphabet que subiu 10% após publicar os seus resultados, terminando com a melhor performance da carteira em Abril. Os analistas mostraram otimismo em torno do forte crescimento nos setores de pesquisa, YouTube e cloud. O aumento das margens evidenciou uma forte disciplina de custos, enquanto o anúncio de distribuição do primeiro dividendo revelou confiança nos futuros lucros. Por fim, pela negativa, a MSCI teve o desempenho mais negativo do fundo, num mês onde foi fortemente penalizada após ter reportado receitas e lucros abaixo do esperado, associado a maiores despesas e a cancelamentos dada a atividade de fusões de clientes e redução de trabalhadores. Apesar disso, a empresa reafirmou as suas estimativas para o ano fiscal, sugerindo uma melhoria nos próximos trimestres.

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 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	INÍCIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	5,49%	16,74%	9,26%	11,54%	22,28%	-18,05%	33,95%	10,39%	34,47%
CLASSE DE RISCO**	5	5	6	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 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
Alphabet Inc-CI C	3,07%
Copart Inc	2,91%
Microsoft Corp	2,82%
Asml Holding Nv	2,79%
Atlas Copco Ab-A Shs	2,64%
Eli Lilly & Co	2,63%
Amphenol Corp-CI A	2,59%
Novo Nordisk A/S-B	2,56%
Meta Platforms Inc-Class A	2,52%
Cadence Design Sys Inc	2,45%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	27,55%
Industrial	18,48%
Saúde	16,65%
Bens Duradouros	13,83%
Consumo Doméstico	13,82%
Financeiro	3,81%
Matérias-primas	2,47%
Telecomunicações	1,88%

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
EUA	70,27%
França	6,29%
Suécia	3,99%
Suíça	3,03%
Japão	2,82%
Países Baixos	2,79%
Dinamarca	2,56%
Espanha	1,98%
Irlanda	1,87%
Resto	1,26%

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.