

# BPI EURO GRANDES CAPITALIZAÇÕES

**30 Junho 2021**

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo visa proporcionar o acesso a uma carteira de ações da zona euro, diversificada pelos vários países e setores económicos. Investe em ações de empresas com capitalização bolsista superior a 5 mil milhões de euros, selecionadas com base nas expectativas de crescimento futuro dos resultados.

## PERFIL DO INVESTIDOR

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	01 de Junho de 1992
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	2,17%
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	8,43 M Euros

## COMENTÁRIO DO GESTOR

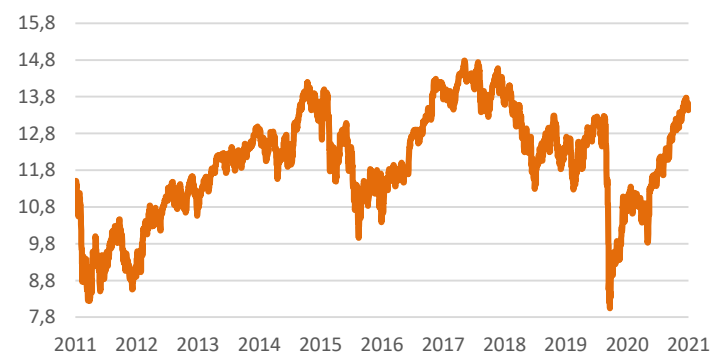
O 2º trimestre do ano foi marcado por valorizações na generalidade dos índices acionistas mundiais, à medida que o ritmo de vacinação contra a Covid-19 nos países desenvolvidos acelera e permite a reabertura gradual das economias. Esta retoma refletiu-se numa melhoria dos indicadores macroeconómicos, especialmente nos EUA, onde a economia expandiu a uma taxa anualizada de 6.4% no 1º trimestre, suportada pelo forte crescimento do consumo. A rapidez da recuperação esteve na origem de uma subida superior à estimada da taxa de inflação no mês de maio. Apesar da média de estimativas dos membros da Fed indicar que estes acreditam ser necessário proceder a subidas de taxa de juro em 2023, a Fed tem considerado o fenómeno de inflação como temporário e não planeiam reverter as suas políticas acomodáticas no curto-prazo. Na Europa, apesar da economia ter registado uma contração da atividade ao longo do 1º trimestre do ano, os indicadores avançados (PMI) divulgados mais

recentemente mostram sinais de forte recuperação e encontram-se em máximos de vários anos em diversas regiões. Adicionalmente, as perspetivas de maior despesa pública e os bons resultados empresariais, que superaram largamente as previsões dos analistas, deram suporte ao otimismo o mercado de ações.

Em termos setoriais, as maiores contribuições para a performance relativa do fundo foram os setores de energia e industrial. Pelo lado negativo, os maiores detratores foram os setores de consumo não-cíclico e tecnologia.

Em termos operacionais, aumentámos nossa posição em Inditex.

## 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 sintético 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 BPI Gestão de Ativos, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e que se encontram para esse efeito registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Para mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos associados, e sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, consulte o site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt), os Balcões BPI ou o Manual do Investidor. 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..

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2020	2019	2018	2017	2016
RENTABILIDADE*	3,45%	24,76%	-0,73%	4,12%	-10,24%	13,23%	-17,96%	9,92%	4,18%
CLASSE DE RISCO**	6	6	6	6	6	6	6	4	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%);

\*\*\* Início: A data de lançamento é 01 de Junho de 1992;

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
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	5,66%
Asml Holding Nv	5,10%
Sanofi	4,55%
Deutsche Telekom Ag-Reg	3,54%
Siemens Ag-Reg	3,43%
Prosus Nv	3,16%
Allianz Se-Reg	3,09%
Total Se	3,07%
Intesa Sanpaolo	3,06%
Bnp Paribas	2,95%

## DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Industrial	18,17%
Financeiro	15,33%
Tecnologia	14,90%
Saúde	7,88%
Bens Duradouros	6,84%
Consumo Doméstico	6,83%
Telecomunicações	6,61%
Serviços Públicos	6,56%
Energia	4,35%
Matérias-primas	3,13%

## DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
França	34,23%
Alemanha	21,77%
Países Baixos	12,77%
Itália	7,26%
Irlanda	2,82%
Finlândia	2,64%
Espanha	2,03%
Portugal	1,76%
Luxemburgo	1,22%
Resto	0,47%

## 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 BPI Gestão de Ativos, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e que se encontram para esse efeito registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Para mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos associados, e sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, consulte o site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt), os Balcões BPI ou o Manual do Investidor. 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..