

# BPI SELECÇÃO

28 Fevereiro 2019

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Selecção é um Fundo de Fundos, que investe em fundos de investimento mobiliário de ações e de obrigações, geridos pela própria BPI Gestão de Activos. O BPI Selecção tem assim como objetivo oferecer aos clientes, através um único instrumento, uma seleção de Fundos do BPI, possibilitando o investimento numa carteira diversificada, com os mais representativos Fundos de Investimento do BPI. O Fundo investe entre 50% e 66% em fundos de ações, assegurando uma carteira diversificada a nível mundial.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Activos SA
Data de lançamento	13 de setembro de 2007
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de regaste	Até 1 ano: 1%

## PERFIL DO INVESTIDOR

O BPI Selecção destina-se a investidores com tolerância de risco elevado e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio/longo prazo e, como tal, que estejam na disposição de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 5 anos.

Comissão de gestão	0%
Comissão de depósito	0.025% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	1 dia
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Volume sob Gestão	8.67 M Euros

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Em fevereiro continuou a assistir-se a uma recuperação dos ativos de risco suportada por notícias positivas nos EUA pelo fim temporário do *shutdown* do governo dos EUA, dados do mercado de trabalho a surpreenderem positivamente e com o progresso nas negociações entre os EUA e a China. Na Europa a Comissão Europeia reviu em baixa o crescimento económico da Zona Euro para 2019 de 1.9% para 1.3%, refletindo o menor dinamismo do sector industrial alemão, as tensões comerciais e a desaceleração da economia chinesa. A associada ao processo do *Brexit* mantém-se com a aproximação do prazo para a saída do Reino Unido.

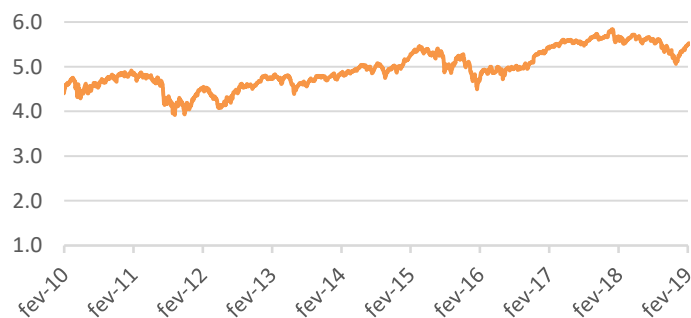
Em termos de indicadores económicos, destaque para o índice de preços ao consumidor da Zona Euro que aumentou de 1.4% para 1.5%, ainda que afastado do objetivo de 2% definido pelo BCE. Nos EUA, salienta-se a estimativa do PIB para o quarto trimestre de 2018, que se situou nos 2.6%, este valor confirma a robustez da economia americana num contexto de desaceleração da economia global.

A nível de política monetária, a Fed manteve uma postura mais cautelosa

relativamente a subidas adicionais nas taxas directoras e eventual antecipação da conclusão do programa de redução do balanço.

O desempenho positivo em fevereiro, continuou a dever-se sobretudo à componente acionista. Neste segmento, as ações americanas e europeias destacaram-se positivamente. O comportamento da componente obrigacionista também foi positivo assente, no bom desempenho do BPI High Income. A rubrica acionista representava no final do mês cerca de 58.4% do portfólio.

## 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 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 Activos, 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 Especial de Investimento gerido pela BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, 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***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	2018	2017	2016	2015	2014
RENTABILIDADE*	0.8%	-3.1%	5.1%	2.5%	-9.5%	7.4%	3.3%	2.0%	4.8%
CLASSE DE RISCO**	5	4	4	4	4	3	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%);

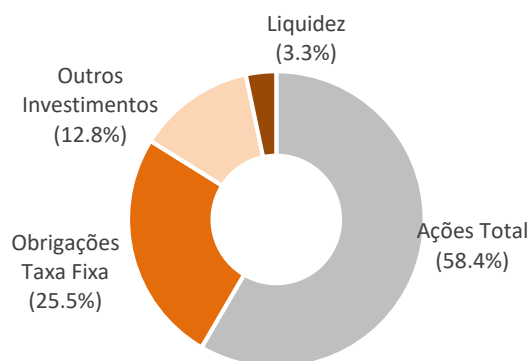
\*\*\* Início: A data de lançamento é 13 de setembro 2007;

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
BPI OPPORTUNITIES LUX (I)	19.7%
BPI HIGH INCOME LUX (I)	17.4%
BPI ALTERNATIVE LUX (I)	12.8%
BPI IBERIA LUX (I)	12.0%
BPI EURO GRANDES CAPITALIZAÇÕES	8.7%
BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS	8.1%
BPI EUROPA LUX	6.7%
BPI AMERICA I CAP EUR (LUX)	5.2%
BPI AFRICA LUX (I) EUR	3.5%
BPI AMERICA - CLASSE D	2.5%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



## 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 carácter definitivo, à taxa de 25%.

O BPI adverte que, "em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco". 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 365 dias após subscrição). As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 e 7. A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e BPI Gestão de Activos, 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 Especial de Investimento gerido pela BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A..