

BPI ÁFRICA

31 Agosto 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo, através da gestão de uma carteira de ativos (ações e qualquer tipo de valor que confira o direito de subscrição de ações, seja convertível em ações ou tenha a remuneração indexada a ações) emitidos por sociedades de países do continente Africano ou que desenvolvam uma atividade significativa no continente Africano.

O BPI África adota como parâmetro de referência o índice S&P Pan Africa Index.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	03 de Dezembro de 2008
Montante mínimo de subscrição	subscrição: 250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comentário do Gestor

Agosto foi um mês agitado nos mercados financeiros, com os níveis de volatilidade a atingirem valores próximos aos registados durante a crise provocada pela pandemia da Covid-19. O principal fator por trás deste aumento de volatilidade terá sido o relatório de emprego dos EUA mais fraco do que o esperado, o que gerou receios de uma possível recessão no país. Este cenário combinou-se com a reversão do "carry trade" do iene, provocando uma queda acentuada nos mercados acionistas. No entanto, o mercado recuperou rapidamente após a divulgação de dados económicos mais positivos e uma mensagem dovish do Presidente da Fed, Jerome Powell, em Jackson Hole, o que tranquilizou os investidores. Assim, apesar desta turbulência, agosto foi um mês positivo para carteiras diversificadas, com a maioria das ações e obrigações a registarem ganhos durante o período. Esta recuperação dos mercados foi impulsionada por dados económicos dos EUA mais robustos, como as vendas a retalho e os pedidos iniciais de subsídio de desemprego abaixo do esperado. No final do mês, as expectativas de cortes nas taxas de juro da Fed aumentaram, especialmente após Powell sugerir a necessidade de ajustar a política monetária. Para além disso, a época de resultados relativa ao segundo trimestre também revelou números que demonstram poucos sinais de um abrandamento significativo da economia. Depois de uma primeira metade do mês negativa, as ações recuperaram destas perdas, após dados económicos e resultados das empresas mais benignos. Para

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Este fundo destina-se a investidores com tolerância ao risco elevada 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	2,50%
Comissão de depositário	0,50% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 3 Dias
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	1,79 M Euros

além disso, perspetivas de maiores cortes de taxas dos bancos centrais também serviram de suporte à classe. Em termos geográficos, as ações japonesas foram as piores no período, apesar da forte recuperação na segunda metade de agosto. As ações norte-americanas foram as melhores em termos relativos. As ações emergentes também beneficiaram de uma desvalorização do dólar, com o principal índice da África do Sul a subir 1.2%, em moeda local. Agosto foi um mês positivo para a classe obrigacionista. A volatilidade observada no início do mês permitiu que as obrigações demonstrassem a sua capacidade de diversificação e de suporte à rentabilidade das carteiras. Os maiores receios de uma desaceleração mais forte da economia e as perspetivas de cortes mais agressivos dos Bancos Centrais foram fatores que beneficiaram as obrigações soberanas neste período, em particular as norte-americanas. No crédito, depois de uma época de resultados que afastou sinais de um maior abrandamento da economia, tivemos também rentabilidades positivas no período, tanto na dívida de maior qualidade, como na mais especulativa. O fundo participou na valorização do principal mercado africano, a África do Sul. Apresentou um retorno positivo no período com o setor financeiro a destacar-se, com a Absa Group e o Standard Bank a subirem 10,1% e 8,2%, respetivamente. Pela negativa, no setor de materiais a Gold Fields desceu 22,2% no período devido a resultados abaixo do esperado.

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	2024 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	4,65%	8,63%	-2,41%	-0,97%	-3,69%	-13,04%	21,00%	-14,50%	11,01%
CLASSE DE RISCO**	4	6	6	6	4	5	5	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%);

*** 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
Standard Bank Group Ltd	8,53%
Firststrand Ltd	8,51%
Cie Financiere Richemo-A Reg	7,68%
Clicks Group Ltd	5,79%
Capitec Bank Holdings Ltd	5,59%
Avi Ltd	4,95%
Nedbank Group Ltd	4,81%
Aspen Pharmacare Holdings Lt	4,67%
Absa Group Ltd	4,60%
Naspers Ltd-N Shs	4,57%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Financeiro	34,85%
Bens Duradouros	20,66%
Matérias-primas	13,69%
Tecnologia	8,73%
Consumo Doméstico	7,62%
Saúde	4,63%
Telecomunicações	4,29%

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
África do sul	67,52%
Suíça	7,68%
Reino Unido	7,35%
Letónia	4,44%
Países Baixos	4,23%
Bélgica	4,02%

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.