

BPI AMÉRICA CLASSE D

31 Janeiro 2021

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo visa proporcionar o acesso a uma das mais dinâmicas zonas económicas a nível internacional, através do investimento em ações naquele que é o maior mercado acionista do mundo (EUA) e no Canadá.

O potencial de rentabilidade do Fundo depende essencialmente da valorização das Bolsas Norte Americanas. Pode ser subscrito na Classe D (investe em ações cotadas em dólares sem proteção cambial, pelo que a rentabilidade do fundo é afetada positiva ou negativamente pela evolução do dólar face ao euro) ou na Classe E (investe em ações cotadas em dólares com proteção cambial). A Unidade de Participação de ambas as classes é em Euros.

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	16 de Agosto de 1993
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% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 2 Dias
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	14,47 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

Apesar do arranque das campanhas de vacinação a nível global, assim como o anúncio de um ambicioso plano de estímulos fiscais nos EUA, a deterioração da situação pandémica num conjunto alargado de países ditou a implementação de confinamentos gerais e condicionou o sentimento de mercado ao longo do mês de janeiro. O desafio logístico dos processos de vacinação em larga escala e a limitada capacidade de produção atrasou o progresso destes programas, em especial na União Europeia, fomentando receios de que a recuperação económica possa ser mais lenta do que inicialmente previsto.

Nos Estados Unidos, os dados macroeconómicos mostram cenários distintos: os indicadores de atividade continuam a apontar para uma forte expansão da atividade económica. Nota também para o mercado imobiliário, em parte sustentado por reduzidas taxas de juro. Em contrapartida, no mercado laboral, dezembro foi o primeiro mês, desde abril, em que se registou um decréscimo do número de postos de trabalho. Relativamente a política monetária, a Fed

manteve a taxa de juro de referência no intervalo entre 0% e 0.25%, continuando a comprometer-se com as aquisições mensais de ativos. Neste contexto, o índice S&P500 registou uma desvalorização de -1.0% no mês de janeiro. Em termos sectoriais, destaque negativo para as empresas do sector de consumo não cíclico da carteira que acabaram por ser as mais penalizadas. Empresas como Procter&Gamble e Colgate terminaram o mês com retornos negativos de -7.3% e -8.3%, respetivamente. Em contraste, as empresas do sector energético, muito penalizadas em 2020, encetaram uma recuperação. Exxon Mobile, presente em carteira, valorizou 8.8%. No espaço de IT, a gigante Microsoft também apresentou um excelente desempenho no mês (+4.3%). Os resultados trimestrais refletiram um bom desempenho nos vários segmentos, com destaque para o maior crescimento que no trimestre anterior e para os menores custos com marketing. Um Outlook acima do esperado também foi bem recebido pelos investidores.

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%).

1	2	3	4	5	6	7
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, 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*	3,13%	5,47%	10,78%	12,07%	10,77%	31,96%	-1,51%	7,12%	7,29%
CLASSE DE RISCO**	6	7	6	6	6	5	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 16 de Agosto de 1993;

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
Apple Inc	3,00%
Ansys Inc	1,96%
Idexx Laboratories Inc	1,95%
Microsoft Corp	1,92%
Alphabet Inc Cl C	1,85%
Msci Inc -A	1,84%
Adobe Systems Inc	1,83%
Kla-Tencor Corporation	1,83%
First Republic Bank/Ca	1,82%
Nvidia Corp	1,80%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	14,24%
Saúde	8,55%
Consumo Doméstico	6,56%
Financeiro	6,44%
Bens Duradouros	5,50%
Industrial	5,04%
Serviços Públicos	0,81%
Energia	0,69%
Matérias-primas	0,62%

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, 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..