

BPI ÁSIA PACÍFICO

31 Outubro 2019

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso à 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 Asiático e Oceânia ou que desenvolvam uma atividade significativa nessa região.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Activos SA
Data de lançamento	21 de setembro de 2011
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	até 90 dias: 1% 91 a 180 dias: 0.5% mais de 180 dias: 0%

PERFIL DO INVESTIDOR

Este fundo destina-se a investidores com tolerância ao risco elevada e que assumam uma perspectiva 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	1,85%
Comissão de depositário	0.15% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	2 dias
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	3.31 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

Outubro foi um mês positivo para os principais mercados Asiáticos. Os índices japoneses, Topix e Nikkei 225, apresentaram rentabilidades positivas de 5.0% e 5.4%. Seguindo a mesma tendência, os índices Chineses e Indianos, Shanghai composite e Nifty 50, valorizaram 3.3% e 3.7%, respetivamente.

Durante o mês de outubro surgiram notícias positivas sobre um possível acordo para a guerra comercial entre China e EUA, os bancos centrais globais começaram a adotar políticas monetárias mais acomodáticas e a desvalorização do dólar fez com que os principais índices de ações asiáticas tivessem um mês positivo. Os dados macroeconómicos no Japão continuam a mostrar uma divergência significativa entre um sector de serviços forte e um sector de manufatura em dificuldades. As empresas apresentaram resultados que foram melhor do que esperado e pode marcar o fim do ciclo de revisão em baixa dos resultados das empresas.

Taiwan foi o melhor mercado asiático, suportado pelos ganhos das empresas tecnológicas com as expectativas de resultados do setor a serem revistos em alta. A leitura do crescimento do PIB em Singapura foi pior do que esperado para o terceiro trimestre e, a Tailândia foi o único território asiático a acabar em terreno negativo devido a um

desacelamento do crescimento do PIB no terceiro trimestre. Dados económicos indianos mostram que a economia continua a fraquejar o que levou o banco central a cortar taxas durante o mês e algumas empresas reportaram resultados que foram melhor do que esperados.

O fundo terminou o mês com uma rentabilidade positiva, graças à exposição aos setores de Health Care e Consumer Discretionary. A nível individual, a CSPC Pharmaceuticals e a Tal Education foram as empresas com melhor contribuição para a performance do fundo. A CSPC, empresa farmacêutica, apresentou resultados onde reportou um aumento homólogo do resultado líquido em 15%. A Tal Education também reportou resultados onde apresentou um crescimento homólogo do resultado líquido de 33.8% e um aumento da taxa de matrícula de 54.5% face ao ano anterior.

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, 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 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***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2018	2017	2016	2015	2014
RENTABILIDADE*	4,8%	14,6%	5,3%	4,0%	-14,0%	17,7%	2,6%	1,7%	9,9%
CLASSE DE RISCO**	5	5	5	5	6	4	6	6	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 21 de setembro de 2011;

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
M3 INC(XTKS)	2,3%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD(XHKG)	2,2%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC(XTKS)	2,2%
HOYA CORP(XTKS)	2,2%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,1%
CSL LTD	2,1%
NITORI HOLDINGS CO LTD(XTKS)	2,1%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	2,1%
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T(XIDX)	2,0%
TAL EDUCATION GROUP- ADR(XNYS)	2,0%

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR

SETOR	PESO
CONSUMO NÃO-CÍCLICO	32,1%
CONSUMO CÍCLICO	15,4%
FINANCEIRO	15,3%
TECNOLOGIA	11,2%
INDUSTRIAL	10,8%
COMUNICAÇÕES	10,7%
MATÉRIAS-PRIMAS	3,5%
LIQUIDEZ	0,8%

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
JAPÃO	34,2%
CHINA	30,4%
AUSTRALIA	6,9%
INDONÉSIA	6,4%
HONG KONG	6,0%
ÍNDIA	4,7%
ESTADOS UNIDOS	2,4%
TAIWAN	1,8%
COREIA DO SUL	1,7%
NOVA ZELÂNDIA	1,7%
SINGAPURA	1,5%
REINO UNIDO	1,5%

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 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, 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..