

# BPI BRASIL

31 Dezembro 2019

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Proporcionar o acesso a uma aplicação financeira com elevada expectativa de rentabilidade no longo prazo, através da gestão ativa e diversificada de uma carteira de ações e obrigações emitidas por empresas brasileiras.

O BPI Brasil investe em títulos de dívida pública e ações de empresas representativas dos principais setores de atividade da economia brasileira. Para além da variação dos títulos em carteira, a rentabilidade do fundo depende da flutuação cambial do euro face ao real e ao dólar.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Activos SA
Data de lançamento	8 de fevereiro de 2000
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de regaste	até 180 dias: 1% 181 a 360 dias: 0.5% mais de 360 dias: 0%

## PERFIL DO INVESTIDOR

O BPI Brasil 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	2,150%
Comissão de depósito	0.1% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	1 dia
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Volume sob Gestão	25.98 M Euros

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Em dezembro, os ativos brasileiros obtiveram uma performance superior aos principais mercados emergentes e mercados da América Latina. O Índice Bovespa valorizou-se 10,7% e o Índice Anbima Fixed Rate Bonds 3,7%, todos em Euros.

A performance do BPI Brasil foi significativamente superior aos seus índices de referência e tal deveu-se ao desempenho extremamente positivo da carteira de ações. As principais contribuições para o desempenho do Fundo vieram de algumas de nossas principais posições, nomeadamente a produtora integrada de eletricidade e gás Eneva, a construtora residencial MRV Engenharia, a operadora portuária Wilson Sons e as empresas industriais Gerdau e Tupy.

Em dezembro, a Tupy anunciou um acordo com a Fiat Chrysler para adquirir o negócio de fundição de ferro da Teksid, por EUR210mn (um EV

/ EBITDA implícito de 4,9x). Consideramos o negócio positivo, uma vez que o preço de aquisição é bastante interessante, mesmo sem considerar potenciais sinergias. Adicionalmente, a Tupy e Teksid são líderes globais na produção de peças de motores de ferro fundido e eram concorrentes diretos, portanto acreditamos que haverá sinergias significativas entre as duas empresas bem como uma diminuição de concorrência.

O fluxo positivo de notícias sobre as operações da Eneva continuou em dezembro, levando a empresa a ser mais uma vez a maior contribuidora para a performance positiva do Fundo. A Eneva anunciou que submeteu ao regulador a Declaração de Viabilidade Comercial da acumulação de Araguaína. Este será o nono campo de gás da Eneva com um volume certificado de gás no local de 3,04 bilhões de metros cúbicos.

## EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



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 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..

## RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidencia a classificação do fundo em termos do seu risco, com base no indicador sintético de risco. A classe de risco 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
---	---	---	---	---	---	---

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2019	2018	2017	2016	2015
RENTABILIDADE*	3,7%	29,3%	9,1%	6,8%	29,3%	-0,9%	1,4%	57,2%	-31,8%
CLASSE DE RISCO**	6	6	6	6	6	6	6	7	7

\* 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%);

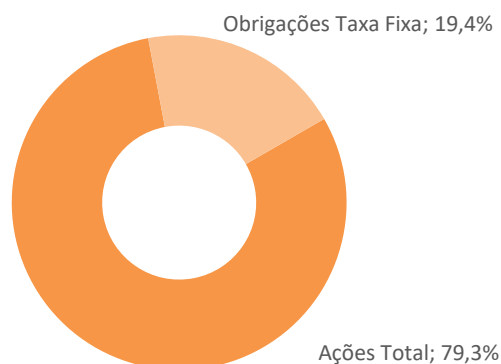
\*\*\* Início: A data de lançamento é 8 de fevereiro de 2000;

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

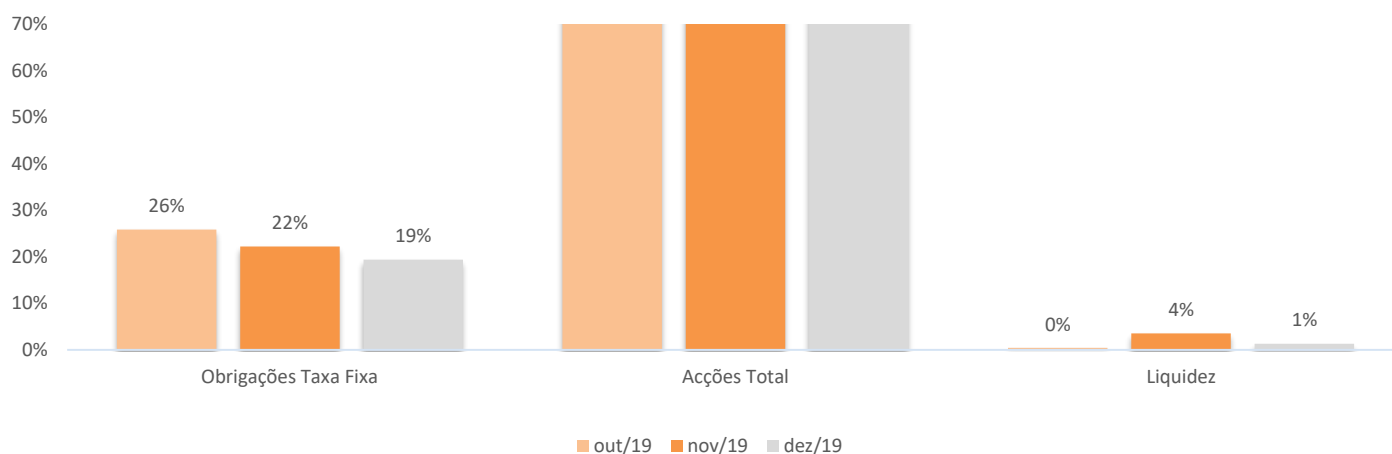
## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
ENEVA SA(BVMF)	9,3%
LETRA TESOURO NACIONAL-CZ-01.07.2020	8,8%
WILSON SONS LTD-BDR(BVMF)	4,7%
ITAU UNIBANCO HOLDING (BVMF)	4,7%
MRV ENGENHARIA	4,6%
GERDAU S.A. -PREF.	4,3%
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO.	4,2%
BRADSPAR PREF.	4,0%
B3, SA	4,0%
PETROBRAS - PETROLEO BRADIL-PREF.	3,8%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS DO MÊS



## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS - HISTÓRICO



## 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](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..