

# BPI ÁFRICA

31 Março 2021

## 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

O fundo BPI Africa registou sólidos ganhos no mês de Março impulsionado principalmente pela gestão ativa do fundo e seleção de empresas, para além da apreciação das moedas africanas face ao euro. Como referencia, o MSCI EMEA valorizou 4,3% tendo superado o MSCI Emerging Markets (-1,7%) e o MSCI World (+3,1%). No primeiro trimestre. O MSCI EMEA cresceu 7,3% superando tanto o índice de mercados emergentes (1,9%) como o MSCI World (4,5%).

Na Africa do Sul, o principal índice de ações subiu 0,53%, destacando-se positivamente quando comparado com outros mercados africanos. Também os ganhos cambiais merecem destaque com o Rand sul africano a valorizar 5,27% face ao Euro. Os índices de confiança *business* e *consumer* recuperaram para níveis pré-pandemia, lembrando que existe algum espaço para recuperação dos sectores mais relacionados com o consumo. Adicionalmente, alguns indicadores publicados assinalam também que o declínio nos salários poderá ter terminado.

No que diz respeito as *commodities*, o petróleo caiu 2 USD para 62,4

## PERFIL DO INVESTIDOR

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	2,65 M Euros

USD por barril em antecipação da reunião da OPEC+ de 1 de Abril. O preço do paládio acelerou 13% no mês e continuou a contribuir positivamente para a valorização de algumas empresas em carteira. Em particular, a Impala Platinum destacou-se com uma valorização de 15,4%. De facto, os recursos naturais voltaram a adicionar mais valor que as restantes posições ao longo do mês. A Gold Fields, empresa de mineração de ouro com minas na Austrália, Gana, Peru e Africa do Sul, valorizou 11,7% no mês. Ainda assim, o maior destaque vai para a subida de 19,5% das ações da MTN. A empresa apresentou resultados demonstrando a esperada redução do nível de endividamento, e solido *guidance* a nível operacional no medio prazo. A empresa continua a transacionar abaixo do seu valor intrínseco e a um nível atrativo face ao *peer group* sendo por isso a empresa com uma posição mais expressiva no portfolio, com uma exposição de 3,99%.

## 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%).

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 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](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 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	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2020	2019	2018	2017	2016
RENTABILIDADE*	1,21%	28,19%	-5,86%	-0,49%	-14,50%	11,01%	-13,38%	5,51%	3,23%
CLASSE DE RISCO**	6	5	6	6	6	5	5	5	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 02 de Dezembro de 2008;

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
Mtn Group Ltd	3,99%
Sibanye Stillwater Ltd	3,84%
Aeci Ltd	3,74%
Gold Fields Ltd	3,67%
Impala Platinum Holdings Ltd	3,35%
Telkom SA Soc Ltd	3,34%
Safaricom Plc	3,33%
Vivo Energy Plc	3,15%
Lafarge África Plc	2,96%
Imperial Logistics Ltd	2,92%

### DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Matérias-primas	19,74%
Telecomunicações	18,14%
Bens Duradouros	15,29%
Industrial	15,08%
Financeiro	9,01%
Saúde	5,88%
Energia	5,44%
Consumo Doméstico	3,13%
Tecnologia	0,93%

### DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
África do sul	39,00%
Egito	21,45%
Nigéria	13,20%
Quênia	10,57%
Reino Unido	6,04%
Marrocos	2,87%
Maurícia	0,11%

## 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](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 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..