

BPI AMÉRICA CLASSE E

31 Março 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.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	03 de Agosto de 2011
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

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

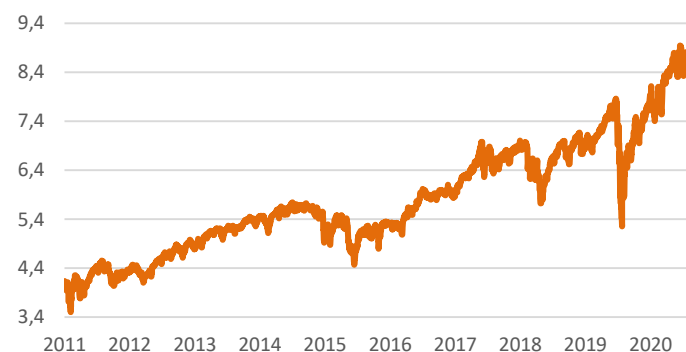
Comissão de gestão	2,17%
Comissão de depositário	0,08% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 2 Dias
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	7,14 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

O 1º trimestre de 2021 foi marcado por valorizações dos mercados acionistas, nomeadamente do índice americano S&P500 que registou um retorno de 6.1%. Inicialmente, o sentimento de mercado foi impulsionado pela vitória dos democratas na 2ª volta das eleições para o Senado, que asseguraram o controlo das duas câmaras do Congresso, aumentando a capacidade para implementar a agenda política de Biden. Paralelamente, os progressos nos planos de vacinação contribuíram igualmente para a melhoria das perspetivas macroeconómicas. Apesar da aprovação do segundo maior plano de estímulos fiscais da história norte-americana, a Fed reforçou que a política monetária deverá permanecer acomodaticia até a recuperação económica ser evidente não se projetando qualquer subida de taxa de juro até 2023. Ao nível sectorial, destaca para as empresas mais cíclicas assim como para as mais afetadas com a pandemia em 2020. O sector energético teve o melhor desempenho no trimestre, suportado pela recuperação do preço do petróleo, que

chegou a superar os 65 dólares. A Exxon mobile foi a empresa com melhor performance, obtendo ganhos de 37.8%. As empresas financeiras, nomeadamente o sector bancário, beneficiaram da subida nas taxas de juro de longo prazo, em reflexo de maiores expectativas para a inflação e crescimento económico. Bank of America e JPMorgan, presentes em carteira, valorizaram 28.3% e 20.7%, respetivamente. Adicionalmente, as empresas de semicondutores registaram uma excelente performance no trimestre, impulsionadas pela elevada procura actual e pelos anúncios de investimento para expansão da produção de chips de grandes empresas. A Texas Instruments e KLA registaram retornos de 15.9% e 17.0%, respetivamente. Por fim, os bons resultados trimestrais de algumas empresas impulsionaram a valorização de empresas como é o caso da Alphabet, que valorizou 18.1% no trimestre, e a Estée Lauder que teve um retorno de 9.5%.

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, 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*	7,61%	43,43%	10,82%	11,23%	16,23%	25,42%	-8,48%	18,35%	2,97%
CLASSE DE RISCO**	6	6	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 03 de Agosto de 2011;

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	2,51%
Kla-Tencor Corporation	1,94%
First Republic Bank/Ca	1,89%
Alphabet Inc Cl C	1,89%
Idexx Laboratories Inc	1,80%
Microsoft Corp	1,76%
Msci Inc -A	1,76%
Texas Instruments Inc	1,74%
Adobe Systems Inc	1,71%
Ansys Inc	1,70%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	27,21%
Saúde	15,61%
Financeiro	13,35%
Consumo Doméstico	12,91%
Bens Duradouros	10,31%
Industrial	8,11%
Matérias-primas	2,74%
Energia	1,55%
Serviços Públicos	1,37%

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..