

BPI AMÉRICA CLASSE E

30 Abril 2024

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%

Comentário do Gestor

Abril ficou marcado por retornos negativos dos índices acionistas americanos, depois de sinais de uma maior persistência da inflação, que voltou a aumentar para os 3.5% em termos homólogos, e levou a perspetivar uma normalização mais tardia da política monetária. Durante o mês tivemos leituras de inflação acima do esperado e dados de crescimento do 1º trimestre nos EUA que, apesar de terem dececionado no valor global, continuaram a mostrar uma resiliência da procura privada. Desta forma, os investidores continuaram a reavaliar em baixa as expectativas de cortes de taxas pelo Banco Central para este ano, algo que tem vindo a acontecer desde o início de 2024. A época de resultados está a revelar-se melhor do que o esperado. No entanto, há que notar que as expectativas eram baixas e o mercado tem penalizado as empresas que acabaram por desiludir. Neste ambiente de mercado, setores mais defensivos de consumo não cíclico, associado a empresas com um perfil mais defensivo, liderou os ganhos na carteira. Adicionalmente, a reação

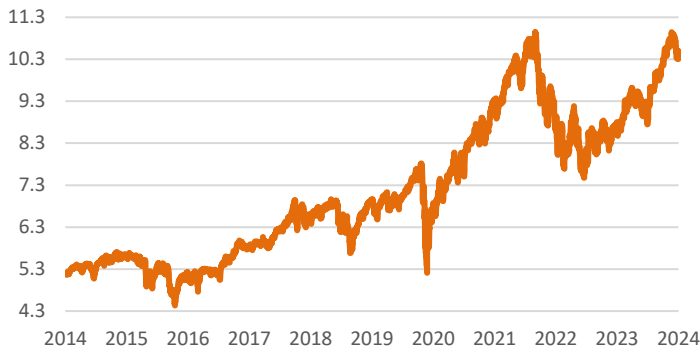
PROCESSO DE INVESTIMENTO

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	11,86 M Euros

positiva a bons resultados trimestrais das empresas destes setores como a Nextera, Procter&Gamble, Pepsico and Colgate também contribuíram para o bom desempenho no mês. Destaque ainda positivo para a Alphabet que subiu 10% após publicar os seus resultados, terminando com a melhor performance da carteira em Abril. Os analistas mostraram otimismo em torno do forte crescimento nos setores de pesquisa, YouTube e cloud. O aumento das margens evidenciou uma forte disciplina de custos, enquanto o anúncio de distribuição do primeiro dividendo revelou confiança nos futuros lucros. Por fim, pela negativa, a MSCI, uma empresa dos serviços financeiros, teve um dos desempenhos mais negativos do fundo, num mês onde foi fortemente penalizada após ter reportado receitas e lucros abaixo do esperado, associado a maiores despesas e a cancelamentos dada a atividade de fusões de clientes e redução de trabalhadores. Apesar disso, a empresa reafirmou as suas estimativas para o ano fiscal, sugerindo uma melhoria nos próximos trimestres.

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 sumário 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 pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal e pela CMVM, respetivamente, a exercer as atividades compreendidas de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto social. Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. 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.. Mais informações sobre o Grupo BPI, os fundos de investimento, os serviços prestados e os custos associados podem ser obtidas junto dos Balcões e Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h às 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	7,04%	17,00%	3,76%	8,18%	21,53%	-24,89%	26,21%	16,23%	25,42%
CLASSE DE RISCO**	6	5	6	6	4	6	6	6	5

* 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
Microsoft Corp	4,85%
Alphabet Inc-Cl C	4,39%
Apple Inc	3,85%
Nvidia Corp	3,42%
Meta Platforms Inc-Class A	2,48%
Kla Corp	1,91%
Applied Materials Inc	1,81%
Eli Lilly & Co	1,81%
Bank Of America Corp	1,80%
Jpmorgan Chase & Co	1,78%

DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	28,23%
Industrial	13,95%
Bens Duradouros	12,84%
Financeiro	11,34%
Saúde	10,07%
Consumo Doméstico	6,72%
Energia	5,70%
Telecomunicações	3,82%
Matérias-primas	3,11%
Serviços Públicos	1,19%

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 pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal e pela CMVM, respetivamente, a exercer as atividades compreendidas de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto social. Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. 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.. Mais informações sobre o Grupo BPI, os fundos de investimento, os serviços prestados e os custos associados podem ser obtidas junto dos Balcões e Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h às 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.