

# BPI AMÉRICA (CLASSE D E E)

28 Fevereiro 2019

## 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 Activos SA
Data de lançamento	Classe D: 16 agosto 1993 Classe E: 3 agosto 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

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	2.170%
Comissão de depositário	0.08% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	2 dias
Prazo de Liquidação de resgate	5 dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	17.61 M Euros

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Durante o mês de fevereiro os mercados acionistas apresentaram subidas modestas. O S&P 500 registou uma valorização de 3.94% enquanto que o Stoxx 600 e o Nikkei 225 valorizaram 3.59% e 1.22%, respetivamente. O sentimento positivo sentido no mês de janeiro manteve-se ao longo de fevereiro, suportado pela visão otimista face a uma resolução pacífica da guerra comercial entre os Estados Unidos e China.

O mês começou com o acordo entre o congresso e a casa branca que pôs fim ao *shutdown* do governo americano.

Ao nível macroeconómico, os dados reportados no decorrer do mês apontam para uma economia americana robusta. O PIB do quarto trimestre de 2018 foi superior às expectativas e, apesar de inferior ao terceiro trimestre do mesmo ano, foi superior à média. A *earnings season* mostrou ao mercado que os resultados das empresas se mantiveram estáveis, com 70% das empresas a baterem as expectativas. Contudo, as expectativas os resultados para os próximos trimestres continuam a ser revistos em baixa.

No campo geopolítico, as negociações entre Estados Unidos e China relativamente a guerra comercial dominaram a atenção dos mercados durante o mês. Apesar de não existir um acordo definitivo os progressos foram significativos e o aumento de tarifas que estava marcado para o dia um de março ficou sem efeito.

No mês de fevereiro o fundo obteve uma rentabilidade positiva. Em termos sectoriais, nenhum setor teve uma contribuição negativa para a *performance* do fundo no mês. O destaque vai para o setor de tecnologia, que teve a maior contribuição para a rentabilidade do fundo. Ao nível das ações em carteira destaca-se pela positiva a empresa *Arista Networks*, que valorizou 32.81%. Esta tecnológica, que oferece serviços de *cloud networking*, apresentou resultados muito superiores aos expectáveis e reportou um *guidance* para o ano bastante positivo. Em sentido oposto, a *Valero Energy Corp* desvalorizou 6.11% num mês em que o preço do petróleo caiu 2.42%.

## 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 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
---	---	---	---	---	---	---

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..

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS (CLASSE D)

ANO	INÍCIO***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2018	2017	2016	2015	2014
RENTABILIDADE*	2.2%	2.6%	10.1%	9.9%	-1.5%	7.1%	7.3%	7.1%	23.2%
CLASSE DE RISCO**	6	6	6	6	6	4	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: Classe D a 16 agosto 1993 e classe E a 3 agosto 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

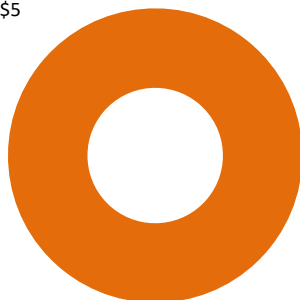
ATIVO	PESO
MICROSOFT CORP.	2.9%
AMAZON.COM INC	2.4%
MERCK CO.INC NEW	1.8%
VISA INC-CLASS A SHARES.	1.7%
LILLY (ELI) & CO	1.6%
MASTERCARD INC.	1.6%
WELLS FARGO COMPANY	1.5%
PROGRESSIVE CORPORATION	1.5%
ABBOTT LABS	1.5%
APPLE COMPUTER INC (US)	1.5%

## DISTRIBUIÇÃO POR SETOR

SETOR	PESO
CONSUMO NÃO-CÍCLICO	20%
TECNOLOGIA	16%
FINANCEIRO	16%
CONSUMO CÍCLICO	12%
INDUSTRIAL	10%
COMUNICAÇÕES	8%
ENERGIA	6%
LIQUIDEZ	4%
UTILITIES	4%
MATÉRIAS-PRIMAS	3%
FUTUROS	2%

## DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA

Large Cap (>\$5 B) - 100%



## 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%.

O BPI adverte que, "em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco". 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). As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação 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%). 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..