

BPI BRASIL

31 Dezembro 2020

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.

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.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	08 de Fevereiro de 2000
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	2,15%
Comissão de depositário	0,1% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Volume sob Gestão	18,76 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

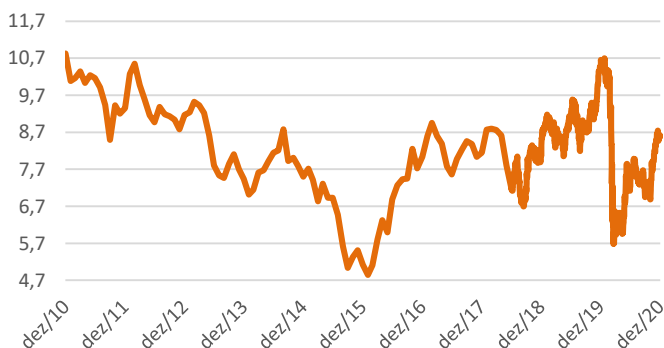
Dezembro foi novamente um mês positivo para os mercados acionistas, com o início da vacinação contra a COVID19, a extensão do programa de estímulos do BCE e um novo pacote de apoio à economia nos EUA a suportarem o otimismo. Os mercados emergentes e as ações cíclicas beneficiaram particularmente do movimento de tomada de risco. O principal índice acionista brasileiro valorizou-se 10.5% em euros, reduzindo a perda acumulada no ano a 27.1%. Em moeda local, o índice subiu 9.3% em Dezembro e 2.9% no ano. O CDS a 5 anos estreitou 23 pontos base, terminando o ano 34.4 pontos base acima do valor atingido no final de 2019. A entrada de capital estrangeiro no mercado brasileiro continuou, atingindo BRL19.7 mil milhões, o que reduz a saída acumulada em 2020 para BRL35.3 mil milhões.

A maior contribuição para a performance deste mês veio novamente de Vale, cujas ações valorizaram 13.4% em euros. A empresa anunciou que a Samarco, joint-venture que detém com a BHP, retomaria a operação com uma capacidade de produção de 7-8 milhões de toneladas/ano (mtpa). A Vale prevê que a referida capacidade suba para 14-16mtpa dentro de 5 anos e 22-24mtpa em 9 anos. Esta é uma notícia positiva na medida em que melhorará o fluxo de caixa da empresa. Mantemos uma visão positiva para o preço do minério de ferro, na medida em que a procura proveniente da China deverá manter-se forte e os programas de estímulos das principais economias mundiais deverão incluir investimentos em infraestruturas. A ação continua a

transacionar a desconto e uma geração crescente de fluxo de caixa aliada à expansão da remuneração ao acionista e redução de endividamento, em conjunto com um compromisso crescente com a segurança e outros fatores ESG, deverá levar a uma valorização adicional da cotação.

As ações do setor bancário, fortemente penalizadas pelo mercado em 2020, continuaram a recuperar, pelo terceiro mês consecutivo. As ações do Banco Itaú valorizaram 12%, enquanto as do Bradesco subiram cerca de 13% e as do Banco do Brasil 15.9%. O setor transacionava a um desconto excessivo em resultado da expectativa de aumento de perdas com crédito, taxas de juro em mínimos históricos, da frágil situação orçamental do soberano e da expectativa de perda de comissões devido à concorrência crescente de fintechs. A perspetiva de retoma da economia, potenciais reversões de provisões e o resultado das medidas de corte de custos implementadas deverão sustentar valorizações adicionais do setor.

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 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	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2019	2018	2017	2016	2015
RENTABILIDADE*	2,61%	-17,65%	1,79%	10,94%	29,27%	-0,91%	1,38%	57,20%	-31,84%
CLASSE DE RISCO**	6	7	7	7	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%);

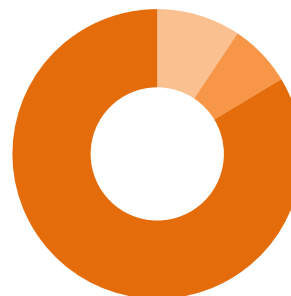
*** Início: A data de lançamento é 08 de Fevereiro de 2000;

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

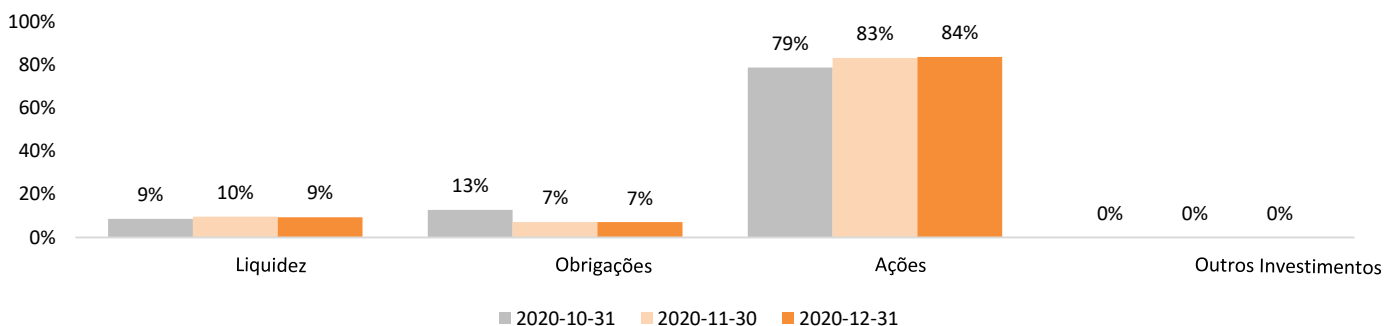
ATIVO	PESO
Vale SA	9,15%
Eneva SA	7,38%
Gerdau Sa-Pref	5,83%
Itau Unibanco Holding S-Pref	5,63%
Banco Bradesco SA Pref	5,42%
B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao	4,65%
Wilson Sons Ltd	4,38%
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.21	4,21%
Suzano Papel e Celulo-Pref A	3,88%
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	3,71%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



9,35% Liquidez 7,01% Obrigações 83,64% Ações

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 carácter 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..