

BPI REESTRUTURAÇÕES

31 Janeiro 2019

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo principal do Fundo é investir em ações ou ativos equiparados de empresas que no entender da Sociedade Gestora podem vir a beneficiar de reestruturações operacionais e financeiras ou oferecem potencial de valorização face às perspetivas de reestruturação do setor económico onde essas empresas se inserem. Não há restrições quanto à localização geográfica dos investimentos, nem quanto ao setor de atividade em que essas empresas operam.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

| | |
|-------------------------------|--|
| Sociedade Gestora | BPI Gestão de Activos SA |
| Data de lançamento | 4 de dezembro de 2000 |
| Montante mínimo de subscrição | 250€; reforço: 25€ |
| Comissão de subscrição | 0% |
| Comissão de resgate | até 365 dias: 1% mais de 365 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 | 1.92% |
| Comissão de depositário | 0.080% |
| Prazo de Liquidação de subscrição | 1 dia |
| Prazo de Liquidação de resgate | 5 dias |
| Tipo de Cotação | Desconhecida (D+1) |
| Volume sob Gestão | 23.48 M Euros |

COMENTÁRIO DO GESTOR

No primeiro mês de 2019 os mercados acionistas apresentaram subidas significativas. O S&P valorizou 8.0% enquanto que o Stoxx 600, Nikkei 225 e MSCI World subiram respetivamente 6.4%, 6.2% e 7.4%. Esta mudança de paradigma face ao ano anterior é parcialmente justificada não só pelo facto de os ativos de risco se encontrarem deprimidos em termos de preço, mas, também devido a uma perspetiva mais positiva que o mercado foi recebendo em relação a alguns temas políticos que impactaram de forma negativa o ano 2018.

Os impactos da guerra comercial entre USA e China estão a impactar de forma negativa o mercado global. Na China os principais indicadores económicos apontam para um abrandamento do crescimento. Nos EUA, os primeiros sinais dos impactos da guerra comercial entre EUA e China na economia americana sentiram-se em janeiro com a leitura do ISM Manufacturing de dezembro a cair significativamente (maior queda mensal desde 2008) devido às quedas nas novas ordens de componentes. Apesar disto, o período de tréguas estabelecido entre os EUA e a China durante o mês de janeiro contribuiu para um sentimento

mais positivo no mercado. Adicionalmente, o tom mais dovish no discurso da FED da sua última reunião mostrou uma maior paciência no que toca à subida de taxas este ano, contribuindo também para um maior otimismo dos investidores.

Em termos sectoriais o fundo beneficiou da contribuição positiva do setor de Financials, com as ações Moody's Corp e S&P Global a registarem 13.2% e 12.8%, respetivamente.

Destaque ainda para a empresa do sector biotecnológico Vertex Pharmaceuticals que valorizou 15.2% no mês e foi a melhor contribuição para a performance do fundo. Esta performance é explicada, em parte, pela aprovação de comercialização de um medicamento que a empresa produz pelo regulador canadiano.

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 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, 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

| ANO | INÍCIO*** | 12 MESES | 3 ANOS | 5 ANOS | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------|-----------|----------|--------|--------|-------|------|-------|------|------|
| RENTABILIDADE* | 3.2% | -4.6% | 9.7% | 5.2% | -8.5% | 9.0% | 19.5% | 2.1% | 1.7% |
| CLASSE DE RISCO** | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 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 4 de dezembro de 2000;

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

| ATIVO | PESO |
|----------------------------|------|
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 2.4% |
| NIKE INC - CL B.. | 2.2% |
| LVMH - MOET HENNESSY | 2.2% |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 2.2% |
| EDWARDS LIFESCIENC COM | 2.1% |
| ROSS STORES INC . | 2.1% |
| ATLAS COPCO AB-SS | 2.1% |
| CSL LTD | 2.1% |
| DIAGEO PLC | 2.1% |
| MASTERCARD INC. | 2.1% |

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR

| SETOR | PESO |
|---------------------|-------|
| CONSUMO NÃO-CÍCLICO | 44.1% |
| TECNOLOGIA | 17.4% |
| CONSUMO CÍCLICO | 14.5% |
| INDUSTRIAL | 11.5% |
| COMUNICAÇÕES | 7.9% |
| FINANCEIRO | 4.0% |
| LIQUIDEZ | 0.7% |

DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

| PAÍS | PESO |
|----------------|-------|
| ESTADOS UNIDOS | 73.3% |
| FRANÇA | 6.2% |
| SUÍÇA | 6.0% |
| REINO UNIDO | 4.0% |
| SUÉCIA | 2.1% |
| AUSTRALIA | 2.1% |
| ALEMANHA | 2.0% |
| DINAMARCA | 1.9% |
| JAPÃO | 1.8% |

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 365 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, 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..