

# BPI BRASIL

30 Novembro 2024

## 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.

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Brasil destina-se a investidores com tolerância ao risco elevada e que assumam uma perspectiva 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	10,98 M Euros

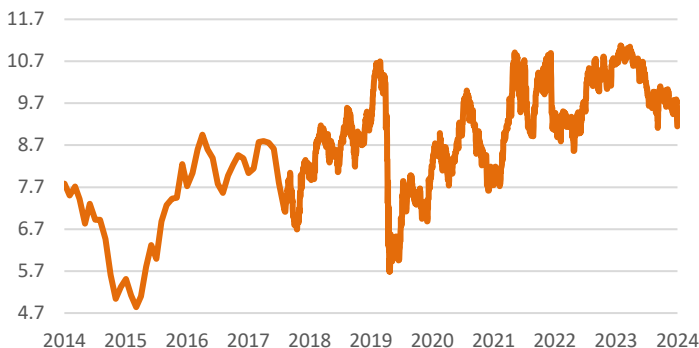
## Comentário do Gestor

Novembro foi mais um mês de ganhos nos principais mercados acionistas. A geografia norte-americana destacou-se com a maior valorização mensal do ano e o principal índice a bater novamente recordes históricos. O sentimento positivo foi notório após a vitória de Donald Trump, suportado pela antecipação de uma possível melhoria nos lucros empresariais em resultado de uma potencial redução de impostos e menor regulação. Na Zona Euro, verificaram-se crescentes preocupações geopolíticas na Ucrânia, incerteza política e orçamental em França, e a divulgação da inflação sinalizou um abrandamento. Na Ásia, os mercados chineses desvalorizaram, com os novos estímulos à economia chinesa interpretados como insuficientes. Por outro lado, a incerteza em relação às políticas comerciais de Trump tem afetado os mercados emergentes. Neste sentido, as ações emergentes foram penalizadas, o principal índice

brasileiro, Bovespa, desceu 3.1% em moeda local, num mês em que foi apresentado o orçamento de estado e desiludiu as expectativas dos investidores.

Neste contexto, o fundo apresentou uma performance negativa justificada pela rentabilidade da classe acionista. O setor financeiro registou a maior desvalorização, com o B3 a descer 12.8% no período, em moeda local. Pela positiva esteve a Petrobras, do setor de energia, que subiu 8.3%, em moeda local. A classe obrigacionista teve uma rentabilidade positiva continuando a beneficiar com as elevadas taxas de juro que se praticam neste mercado.

## 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 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](http://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	2024 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	-17,33%	-14,23%	5,73%	-0,32%	20,78%	14,34%	-6,72%	-17,65%	29,27%
CLASSE DE RISCO**	6	5	6	7	5	7	6	7	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%);

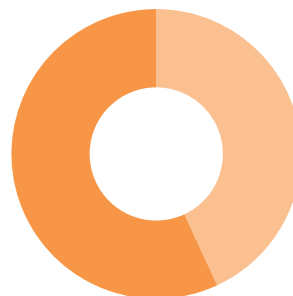
\*\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

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
Letra Tesouro Nacional 0% 01.01.25	16,83%
Petrobras - Petroleo Bras-Pr Pref	9,97%
Itau Unibanco Holding S Pref	6,31%
Banco Do Brasil S.A.	5,14%
Gerdau SA Pref	5,05%
Banco Btg Pactual Sa-Unit Stapled	4,70%
Equatorial Energia SA - Ord	4,67%
Weg SA	4,53%
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01.01.25	4,05%
Letra Tesouro Nacional 0% 01.10.25	3,37%

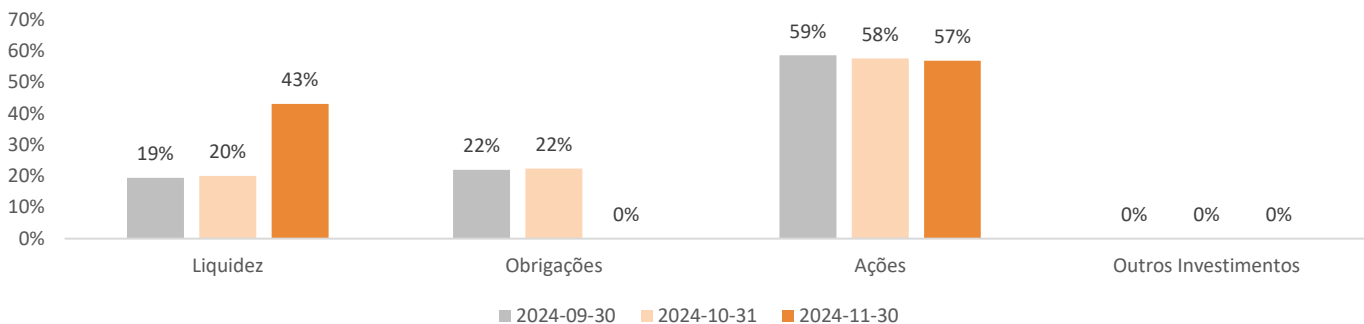
### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 43,08% Liquidez

■ 56,92% 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 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](http://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.