

# BPI ÁFRICA

31 Maio 2024

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo principal do Fundo é proporcionar aos seus participantes o acesso à valorização real do capital a longo prazo, através da gestão de uma carteira de ativos (ações e qualquer tipo de valor que confira o direito de subscrição de ações, seja convertível em ações ou tenha a remuneração indexada a ações) emitidos por sociedades de países do continente Africano ou que desenvolvam uma atividade significativa no continente Africano.

O BPI África adota como parâmetro de referência o índice S&P Pan Africa Index.

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

Este fundo 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	03 de Dezembro de 2008
Montante mínimo de subscrição	subscrição: 250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	2,50%
Comissão de depositário	0,50% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 3 Dias
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	1,65 M Euros

## Comentário do Gestor

Os mercados acionistas africanos fecharam o mês de maio com ganhos. A bolsa egípcia destacou-se pela positiva, registando um ganho de 10.4% em moeda local e 10.2% em euros. A variação anual dos preços no consumidor cifrou-se nos 32.5%, reforçando a ideia de que a subida da taxa de juro por parte do banco central em 6pp no mês de março pode ter sido suficiente para reverter a tendência de aceleração da inflação. O banco central manteve a taxa de referência inalterada no mês de maio.

A bolsa queniana registou uma valorização de 8.8% em moeda local e 11.1% em euros. O índice de preços no consumidor registou uma variação anual de 5.1%, ligeiramente acima dos 5% verificados no mês anterior e excedendo as expectativas de 4.7%.

A bolsa sul africana valorizou 1.6% em moeda local e 90pb em euros. A variação anual de preços no consumidor saiu 10pb abaixo do esperado, registando um crescimento de 5.2%.

A bolsa nigeriana foi a que menos valorizou, registando ganhos mensais de 1.3% em moeda local e uma desvalorização de 3.3% em euros, dada uma valorização de 6.3% do euro face à naira. A inflação no país cifrou-se nos 33.7%, mantendo a tendência de aceleração. O banco central subiu a taxa de juro de referência em 150 pontos base para 26.25%.

A performance do fundo é maioritariamente justificada pela exposição ao setor de serviços de comunicação. Pela positiva o setor que mais contribuiu foi o de consumo discricionário.

## 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	INÍCIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2023	2022	2021	2020	2019
RENTABILIDADE*	-0,03%	-5,93%	-5,59%	-3,51%	-3,69%	-13,04%	21,00%	-14,50%	11,01%
CLASSE DE RISCO**	6	6	6	6	4	5	5	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 02 de Dezembro de 2008;

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
Cie Financiere Richemo-A Reg	9,17%
Firststrand Ltd	7,10%
Standard Bank Group Ltd	7,07%
Naspers Ltd-N Shs	5,85%
Clicks Group Ltd	5,23%
Mondi Plc (Sj)	4,89%
Nedbank Group Ltd	4,73%
Aspen Pharmacare Holdings Lt	4,71%
Prosus Nv	4,56%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	4,54%

### DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Financeiro	30,37%
Bens Duradouros	19,58%
Matérias-primas	14,76%
Tecnologia	10,35%
Consumo Doméstico	9,11%
Saúde	4,68%
Telecomunicações	4,14%

### DISTRIBUIÇÃO POR ÁREA GEOGRÁFICA

PAÍS	PESO
África do sul	63,35%
Suíça	9,17%
Reino Unido	7,09%
Letónia	4,89%
Países Baixos	4,56%
Bélgica	4,54%

## 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](http://www.bancobpi.pt) ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h as 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.