

# BPI AMÉRICA CLASSE E

30 Novembro 2024

## 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.

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

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

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	03 de Agosto de 2011
Montante mínimo de subscrição	250€; reforço: 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%

Comissão de gestão	2,17%
Comissão de depositário	0,08% (ano)
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 2 Dias
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de Cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	16,79 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. Ao nível de dados económicos, a economia norte-americana continuou a mostrar-se resiliente: as vendas a retalho revelaram um consumidor forte, pedidos de subsídio de desemprego em mínimos desde maio e os indicadores avançados dos serviços (ISM) em território expansionista. Por outro lado, os dados de inflação demonstraram alguma estabilização no crescimento dos preços, de acordo com o esperado pelos investidores. Em termos setoriais, neste ambiente de tomada de risco, destaque positivo para setores mais cíclicos como consumo discricionário, industriais, tecnologia e financeiras. Por outro lado, setores mais defensivos tiveram um desempenho positivo mais

moderado, nomeadamente o sector de saúde, tendo em conta a maior incerteza em torno do setor relacionada com as nomeações do Trump para vários cargos na indústria. Entre os destaques individuais, a Copart registou o melhor desempenho mensal do fundo ao valorizar 23,1%, após apresentar resultados trimestrais, com as receitas recorrentes a subir 12% impactadas pela gestão eficaz dos veículos provenientes de sinistros relacionados com os furacões nos EUA. No setor financeiro, empresas como Charles Schwab, Bank of America e JPMorgan, obtiveram ganhos mensais de 17,2%, 13,6% e 12,5%, respetivamente, beneficiando do ambiente macroeconómico. A Fortinet e a Fair Isaac, do setor de tecnologia, registaram subidas de 20.8% e 19.2%, respetivamente, após superarem as expectativas dos analistas face ao crescimento de receitas. De notar que os ativos em dólares beneficiaram de uma valorização significativa do dólar face ao euro durante o mês.

## EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



## RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidência 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*	20,64%	25,62%	4,99%	10,52%	21,53%	-24,89%	26,21%	16,23%	25,42%
CLASSE DE RISCO**	6	5	6	60	4	6	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%);

\*\*\* 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
Microsoft Corp	4,53%
Apple Inc	4,40%
Alphabet Inc-Cl C	4,07%
Nvidia Corp	3,78%
Meta Platforms Inc-Class A	2,90%
Booking Holdings Inc	2,22%
Ww Grainger Inc	2,11%
Visa Inc-Class a Shares	2,05%
Bank Of America Corp	1,94%
Mastercard Inc - A	1,91%

### DISTRIBUIÇÃO POR SETORES

SETOR	PESO
Tecnologia	29,98%
Industrial	15,82%
Financeiro	12,08%
Bens Duradouros	11,72%
Saúde	9,26%
Consumo Doméstico	7,74%
Energia	4,08%
Telecomunicações	3,12%
Serviços Públicos	2,19%
Matérias-primas	1,21%

## 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 às 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.