

# BPI VIDA UNIVERSAL (AÇÕES)

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)

31 de dezembro de 2024

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Universal (Ações) investe em fundos de investimento de ações e em fundos de investimento de obrigações e de outros ativos, geridos por sociedades gestoras independentes do Grupo BPI. O Fundo não investirá mais de 50% do seu património em fundos especializados em ações de mercados emergentes. A seleção é feita numa perspetiva global, sendo possível investir em várias classes de ativos e áreas geográficas. O gestor tomará a opção que considerar mais oportuna no sentido de aproveitar as alterações relativas da taxa de câmbio.

## TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O Fundo Autónomo Universal (Ações) destina-se a investidores com elevada tolerância ao risco, assumindo-a na procura de retornos acrescidos a médio e longo prazo.

## CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data de Lançamento	11 de junho de 2001
Mínimo de subscrição	250€ / 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%
Comissão de gestão (anual)	1.25%
Prazo recomendado	Mais de 8 anos
Prazo de Liquidação	5 dias úteis
Tipo de cotação	Desconhecida, com periodicidade diária
Volume sob Gestão	€16.01M

## FISCALIDADE

O regime fiscal exposto corresponde à interpretação adotada pela BPI Vida e Pensões das regras legais em vigor aplicáveis aos seguros do ramo Vida. Os rendimentos resultantes do reembolso estão sujeitos a taxas de tributação distintas em função do prazo decorrido do contrato. Para os contratos de seguro que sejam resgatados antes de decorrido um período de 5 anos ou que não reúnam os requisitos a seguir indicados a tributação será de 28%. Quando o Segurado realizar 35% das entregas na primeira metade da vigência do contrato, a tributação aplicável aos rendimentos de um residente em Portugal é a seguinte: Resgate ocorrido a partir do 5º ao 8º anos (por contrato) - 22.4%; Resgate ocorrido a partir do 8º ano (por contrato) - 11.2%. Os valores recebidos ao abrigo deste seguro não estão sujeitos a Imposto de Selo. A BPI Vida e Pensões não assume qualquer responsabilidade pelas consequências decorrentes de eventuais alterações do regime fiscal atualmente em vigor ou de uma diferente interpretação das normas legais aplicáveis aos seguros do ramo Vida.

## EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



O seguro de capitalização é qualificado como ICAE e como produto financeiro complexo; é um contrato de seguro ligado a fundos de investimento, em que existe o risco de perda dos montantes investidos, não tendo nem capital nem rendimento mínimo garantido.

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 Documento de Informação Fundamental e as Informações ao Cliente / Condições Gerais da apólice encontram-se disponíveis nos Balcões BPI e na BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A.. O Documento de Informação Fundamental está ainda disponível em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. (entidade autorizada pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e encontra-se para esse efeito registada junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários [[www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)]) e BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. (autorizada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões a exercer as atividades compreendidas no respetivo objeto). Banco BPI, S.A., Rua Tenente Valadim, 284, Porto, Mediador de Seguros Ligado n.º 207232431 (registado junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões em 31 de outubro de 2007 – informações adicionais relativas ao registo disponíveis em [www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt)); autorizado a exercer a atividade no Ramo de Seguro Vida com a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. Poderá ainda contactar o Banco BPI através da utilização do serviço BPI Net [www.bpinet.pt](http://www.bpinet.pt) ou BPI Direto 24 horas – 707 020 500 ou através da Linha personalizada Cartões BPI – 21 720 77 00 ou 22 607 22 66, disponível 24 horas por dia, todos os dias. Não está autorizado a receber prémios nem a celebrar contratos em nome da Companhia de Seguros BPI Vida e Pensões e na qualidade de mediador não assume qualquer responsabilidade na cobertura de riscos, inerentes ao contrato de seguro. Mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos e encargos associados, bem como sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, poderá consultar o Manual do Investidor disponível nos Balcões e Centros de Investimento BPI ou em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	2024 YTD***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	10.5%	10.4%	2.0%	3.4%	2.3%

\* As rentabilidades são anualizadas;

\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

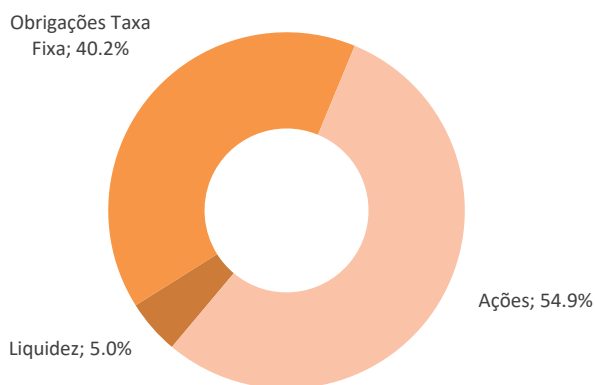
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

A rentabilidade líquida depende do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais e de outros encargos diretamente associados.

## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
IETF SPDR REFINITIV GLOB CONV BOND EUR HDG(XETR)	14.0%
IETF - ISHARES CORE S&P 500 (LSE)	11.9%
IETF-ISHARES JP MORGAN ESG USD EM BOND	8.4%
IETF - XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UC (XETR)	7.3%
IETF-ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY(XLON)	6.5%
ETF-AMUNDI INDEX J P MORGAN EMU G(XPAR)	6.3%
ETF- AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCIT(XPAR)	5.9%
ETF-ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT(AMS)	5.9%
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED (LSE)	4.6%
IETF-ISHARES USD HY CORP BND (MIL)	4.2%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



## COMENTÁRIO DO GESTOR

O último trimestre do ano ficou marcado por dados económicos robustos, eventos políticos importantes e decisões de política monetária. O trimestre foi positivo para a generalidade dos índices acionistas, e marcado por maior volatilidade. A reeleição de Donald Trump para a presidência dos EUA fez perspectivar um contexto macroeconómico mais favorável. A classe foi também suportada por dados económicos robustos e o forte crescimento de resultados. Adicionalmente, o receio de um maior abrandamento do mercado de trabalho nos EUA dissipou-se, a inflação aproximou-se dos objetivos dos Bancos Centrais de forma mais gradual do que o desejado, e a nova administração de Trump fez antever maiores riscos inflacionistas. Neste contexto, nos mercados obrigacionistas o trimestre ficou marcado por perspectivas de menos cortes de taxas nos EUA, causando alguma retração nos retornos da classe, e a Reserva Federal foi mais cautelosa em dezembro, antevendo apenas dois cortes de taxas de 25 pontos base para 2025. Na Europa, o BCE também reduziu taxas, mas o tom menos acomodatório pressionou também os títulos soberanos. Em termos de posicionamento, no início do mês de dezembro reduziu-se a exposição a matérias primas e crédito de alto risco em favor de ações globais, e de ações para obrigações em mercados emergentes. A meio do mês aumentou-se a exposição a empresas norte-americanas de grande capitalização e substituiu-se banca

européia por financeiras. A carteira teve uma performance positiva nos últimos três meses do ano, com uma valorização superior a 3% derivada maioritariamente dos ativos de risco. As ações norte-americanas foram largamente superiores às suas contrapartes europeias e globais, subindo 10% no trimestre. A alocação setorial originou um retorno superior a 1%, com destaque para a exposição a banca norte-americana e às tecnologias da informação. As posições obrigacionistas contribuíram em 50 pontos base para a valorização, com as obrigações de alto risco de crédito e as obrigações convertíveis a apresentarem retornos positivos, o que não se verificou na dívida corporativa e soberana.

Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado (líquidas de comissão de gestão e depositário), pelo que não constituem qualquer garantia de rentabilidades futuras. A BPI Vida e Pensões adverte que, em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco. O valor das unidades de conta dos seguros pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património desses seguros. As rentabilidades não consideram o benefício da dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. O tratamento fiscal dos produtos depende das circunstâncias individuais de cada Cliente e está sujeito a alterações. BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.