

# SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO

# BPI MULTI-SOLUÇÕES NR- FUNDO AUTÓNOMO DINÂMICO (ACÇÕES)

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)

30 Setembro 2025

### **OBJECTIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O Fundo Autónomo Dinâmico (Acções) procurará otimizar o binómio risco/retorno através de um equilíbrio entre os investimentos em: (i) ativos de mercado monetário, obrigações de taxa fixa (Máx. 80%), obrigações de taxa indexada, obrigações de taxa variável (Máx. 35%) e investimentos alternativos (com um máximo de 10% em Hedge Funds; e (ii) acções (Máx. 50%). O Fundo Autónomo pode investir em ativos em moeda não Euro.

### TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O BPI Multi-Soluções Não Residentes possibilita ao investidor diversificar os seus investimentos pelos diferentes fundos autónomos em função da sua tolerância ao risco, considerando no entanto que em qualquer um deles existe o risco de perda do montante investido. No caso do Fundo Autónomo Dinâmico (Acções), destina-se a investidores com alguma tolerância ao risco na expetativa de obterem retornos mais elevados a médio e longo prazo.

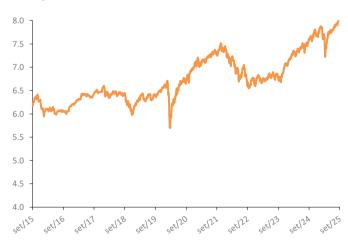
### **FISCALIDADE**

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 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.

### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data de Lançamento	14 de outubro de 2002
Mínimo de subscrição / reforço	1 000€ / 50€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%
Comissão de gestão (anual)	1%
Prazo recomendado	Mais de 8 anos
Prazo de Liquidação	5º dia útil da semana seguinte ao pedido de resgate
Tipo de cotação	Desconhecida, com periodicidade semanal
Volume sob Gestão	€526.94M

### 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. 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]) 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., Avenida da Boavista, 1117, 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); 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 ou BPI Direto 24 horas – 21 720 77 07 ou através da Linha personalizada Cartões BPI – 21 720 77 00, 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. BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.

# BPI MULTI-SOLUÇÕES NR - FUNDO AUTÓNOMO DINÂMICO (ACÇÕES)



## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	2025 YTD***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	4.9%	6.0%	6.9%	3.7%	2.7%

#### \* As rentabilidades são anualizadas:

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura:

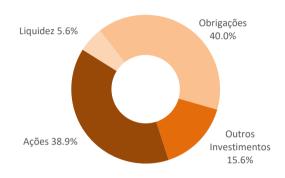
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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
BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE CLASE M	4.3%
ETF-AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORAT(XPAR)	3.8%
SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND IZ EUR ACC	3.5%
ETF-ISHARES CORE EM IMI UCITS ET (AMS)	3.2%
ETF-ISHARES PHYSICAL GOLD ETC(XLON)	3.1%
BNP INSTICASH FUND EUR IN	3.1%
JPMORGAN F-EU GOVER BOND	2.3%
DNCA ALPHA BONDS F EUR ACC	2.0%
IETF-SPDR MSCI WORLD ACC(XETR)	1.8%
ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES - I - EUR ACC	1.8%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



# COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês registou-se uma tendência positiva para a maior parte das classes de ativos, com o apetite pelo risco a ser impulsionado pela expectativa de mais cortes nas taxas de juro de referência pela Fed. De facto, os dados do mercado de trabalho norte-americano têm revelado menor dinamismo, levando a Fed a retomar o ciclo de redução das taxas de juro já em setembro. O mercado de treasuries foi beneficiado por este contexto, com as taxas de juro da dívida dos EUA a cair em todas as maturidades. Os dados menos positivos do mercado de trabalho têm suscitado algumas dúvidas sobre o outlook económico, mas a manutenção de um crescimento resiliente do PIB e o impacto limitado das tarifas têm mantido os investidores otimistas.

Na componente de ações, a performance positiva foi transversal às várias geografias que compõem a carteira. Nos últimos meses tem sido realizada uma tomada de mais-valias nesta classe. De facto, os níveis extremados de posicionamento dos investidores tornam os índices bolsistas mais vulneráveis a correções. É importante referir que estruturalmente as economias apresentam robustez, com balanços de famílias e empresas pouco alavancados, o que reduz a probabilidade de problemas económicos severos. Por conseguinte, a gestão tática da exposição a ações dos perfis tem mantido o peso da classe de ações em torno da

média histórica dos mesmos.

No mês, o mercado de treasuries estabilizou e a expectativa de mais cortes nas taxas de juro de referência pela Fed foi o fator dominante, levando a valorizações na dívida pública norte-americana. As yields da dívida europeia apresentaram uma tendência mais lateral. A queda do governo francês voltou a gerar alguma volatilidade e penalizou a dívida do país. Adicionalmente, o BCE tem vindo a demonstrar-se confortável com as taxas de juro no nível onde estão, ao contrário do banco central norte-americano. Neste contexto, procedeu-se a uma rotação de dívida pública norte-americana para zona euro, procurando capitalizar o estreitamento do diferencial nas taxas de juro de longo prazo entre as duas geografias.

A componente de Investimentos alternativos, com particular destaque para a componente de commodities, para além de ter contribuído positivamente para a performance da carteira também o fez com uma baixa correlação.

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 activos 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.

<sup>\*\*\*</sup> Rentabilidade calculada desde o início do ano