SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO

BPI Multi-Soluções NR - Fundo Autónomo Defensivo

ICAE - Instrumento de Captação de Aforro Estruturado

BPI Vida e Pensões, SA (pertence ao Grupo CaixaBank)

31 Março 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Defensivo pressupõe uma reduzida tolerância ao risco e a minimização da volatilidade do valor dos ativos em carteira. A seleção destes ativos procurará otimizar o binómio risco/retorno investindo predominantemente em Ativos de Obrigações de Taxa Variável e Obrigações de Taxa Fixa e noutros ativos de taxa de juro, estando vedado o investimento em ações. A carteira manterá sempre um mínimo de 5% em depósitos bancários.

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina

O BPI Capitalização 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 Defensivo, destina-se a investidores com reduzida tolerância ao risco.

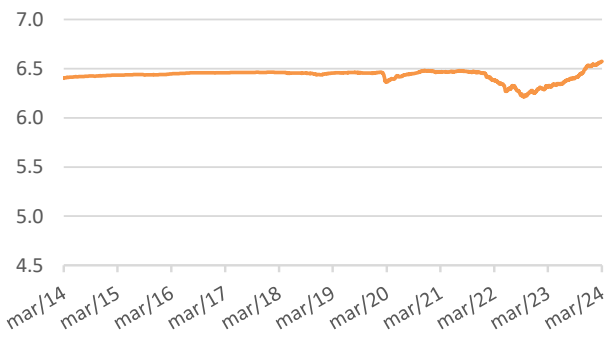
FISCALIDADE

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.

CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data de Lançamento	18 de novembro de 2002
Mínimo de subscrição/reforço	250 € / 25 €
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%
Comissão de gestão (anual)	0.5%
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	€191.62M

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., 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); 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 – 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. 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 DEFENSIVO

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	INÍCIO***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	1.3%	4.1%	0.6%	0.4%	0.3%

*** As rentabilidades são anualizadas;**

** Início - Data de Lançamento 18 novembro 2002;

Rentabilidades passadas não são gaantia de rentabilidade futura;

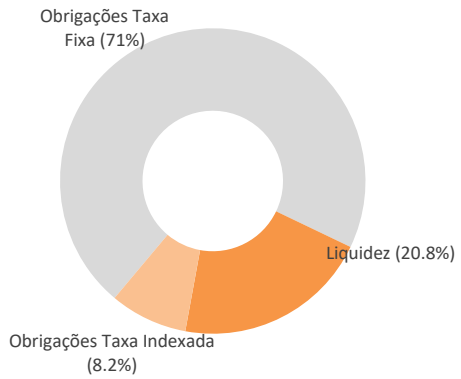
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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

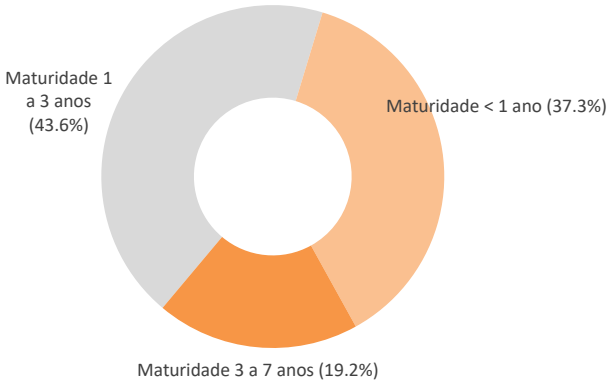
PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
GERMAN TREASURY BILL -CZ-19-06-2024	4.2%
BUONI POLIENNALI TES-2.95%-15.02.2027	2.3%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO-0%-31.01.2027	2.3%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN-1.3%-15-10-2024	2.3%
GALP ENERGIA SGPS SA-2%-15.01.2026	2.2%
CAIXA GERAL DE DEPOSITO-1.25%-25.11.2024	1.3%
INTESA SANPAOLO SPA-4.375%-29.08.2027	1.0%
GOLDMAN SACHS GROUP INC-TV-23.09.2027	1.0%
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS-TM-31-10-2028	0.9%
BANCO COMERC PORTUGUES-TM-25-10-2025	0.9%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES



COMENTÁRIO DO GESTOR

Durante o primeiro trimestre de 2024 os ativos de risco estiveram suportados por indicadores económicos favoráveis. Na Europa, embora o crescimento do PIB no quarto trimestre de 2023 tenha sido marginal, alguns indicadores económicos avançados começam a revelar melhorias. A manutenção de dados saudáveis de crescimento nos EUA e a pausa na desaceleração da inflação conduziram a uma revisão das expectativas de cortes nas taxas, com a maioria dos investidores a considerar que o primeiro corte se deverá verificar em Junho, quando no inicio do ano se esperava que ocorresse ainda durante o primeiro trimestre. Assim, nos mercados de dívida pública assistiu-se a um movimento de subida das taxas de juro em todas as maturidades, tanto na Europa como nos EUA, levando a desvalorizações nos principais índices de dívida pública. Nas obrigações de empresas verificou-se um estreitamento dos spreads de crédito em todos os níveis de qualidade creditícia, mas mais relevante nos segmentos com pior rating, compensando a subida das taxas de juro e levando a performances positivas nos principais índices de crédito. A carteira apresentou uma rentabilidade positiva no trimestre, explicada pela sua exposição a obrigações de empresas, principalmente financeiras. A componente de governos também apresentou uma contribuição positiva, mas menos significativa, tendo sido prejudicada pelos títulos de maturidades mais longas.

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.