SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO

# BPI Taxa Fixa Alemanha

## ICAE - Instrumento de captação de aforro estruturado

## BPI vida e pensões, sa (pertence ao Grupo CaixaBank)

30 Abril 2025

### OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A gestão do Fundo Autónomo BPI Taxa Fixa Alemanha visa proporcionar aos seus Segurados o acesso a uma carteira de ativos de taxa fixa emitida, preferencialmente, pela República Alemã. A composição da carteira do Fundo deverá, sempre, atender aos limites de diversificação e dispersão prudenciais que estiverem estabelecidos na legislação em vigor, devendo ser alterada em conformidade, se necessário, caso se verifique alguma alteração na legislação. O Fundo Autónomo poderá investir dentro dos limites legais em ativos não cotados, aplicações em moedas distintas do Euro, instrumentos derivados, de operações de reporte e de empréstimos de valores. À política de investimento do Fundo Autónomo BPI Taxa Fixa Alemanha está vedado o investimento em ações com direito de voto e em obrigações convertíveis.

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

O BPI Taxa Fixa Alemanha destina-se a investidores com uma tolerância média ao risco, dado que existe o risco de perda do capital investido. De forma a maximizar o benefício de tributação reduzida o prazo de adesão é definido por defeito em 8 anos e um dia.

### FISCALIDADE

#### DEDUÇÕES À COLETA DE IRS

Os prémios de seguros de vida não são dedutíveis à coleta, exceto se os clientes titulares possuírem deficiência fiscalmente relevante, situação em que poderão deduzir à coleta do IRS 25% da totalidade dos prémios de seguros de vida que garantam exclusivamente os riscos de morte, invalidez ou reforma por velhice (como é o caso deste produto), com o limite de 15 % da coleta de IRS do ano em causa.

#### TAXA DE IMPOSTO

Os rendimentos auferidos são considerados como categoria E (rendimentos de capitais) e a sua tributação ocorre no momento do reembolso, sendo tributados à taxa liberatória de 28% (no caso dos residentes em Portugal Continental) ou 19,6% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira). No entanto, se os montantes entregues, que sejam pagos na primeira metade da vigência do contrato, representarem pelo menos 35% da totalidade daqueles, e o reembolso se verificar:

Após o 5.º ano e antes do 8.º ano de vigência do contrato serão excluídos de tributação 20% do rendimento (ou seja, a taxa efetiva de IRS a reter será de 22,4% sobre os rendimentos (no caso dos residentes em Portugal Continental) ou 15,68% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira)); ou

Após o 8.º ano de vigência do contrato serão excluídos de tributação 60% do rendimento (ou seja, a taxa efetiva de IRS a reter será de 11,2% sobre os rendimentos em Portugal e na Região Autónoma da Madeira) ou 7,84% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira)).

Sendo rendimentos da Categoria E, o titular poderá optar pelo respetivo englobamento. Quando se tratem de rendimentos auferidos no âmbito do exercício de uma atividade da categoria B do IRS o englobamento é obrigatório e as retenções passam a assumir a natureza de retenção por conta do imposto devido.

#### TRANSMISSÃO GRATUITA DE BENS

Sujeito a Imposto do Selo à taxa de 4%, exceto na situação cujos beneficiários possam ser o cônjuge ou unido de facto, descendentes e ascendentes.

### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

| | |
|---|---|
| Data de Lançamento | 19 de novembro de 2001 |
| Mínimo de subscrição / reforço | 250€ / 25€ |
| Comissão de subscrição | 0% |
| Comissão de resgate | 0% |
| Comissão de gestão (anual) | 0.6% |
| Prazo recomendado | mais de 8 anos |
| Prazo de Liquidação | 5 dias úteis |
| Tipo de cotação | Desconhecida, com periodicidade diária |
| Volume sob Gestão | €1.54M |

### 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 Taxa Fixa Alemanha

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

| ANO | 2025 YTD*** | 1 ANO | 3 ANOS | 5 ANOS | 10 ANOS |
|---|---|---|---|---|---|
| RENTABILIDADE* | 0.4% | 3.4% | -1.5% | -2.9% | -1.3% |

*** As rentabilidades são anualizadas;**

** Rentabilidade calculada desde o início do ano

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

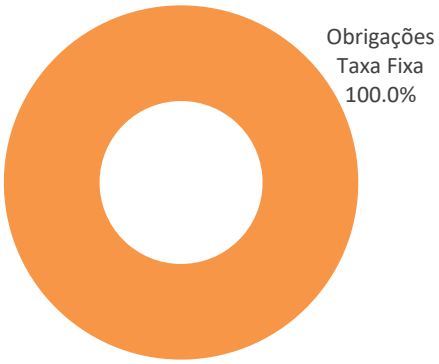
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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 |
|---|---|
| BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND-0.25%-15.02.2027 | 20.5% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLA-1.7%-15.08.2032 | 16.4% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-0%-15.08.2030- | 14.7% |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL-4.75%-04.07.2034 | 13.5% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-1%-15.08.2025 | 13.0% |
| BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND-2.5%-04.07.2044 | 6.3% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND - 0.5%-15.02.26 | 4.8% |
| BUNDESREPUB.DEUT-0.25%-15.08.2028 | 4.0% |
| BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND-2.5%-15.08.2046 | 3.1% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN-4.75%-04.07.2040 | 2.5% |

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS




## COMENTÁRIO DO GESTOR

Os principais mercados acionistas apresentaram desvalorizações marginais em abril. Contudo, a fotografia agregada mensal não reflete o elevado nível de volatilidade do mês. O anúncio de taxas aduaneiras "recíprocas" nos EUA levou a um movimento de aversão ao risco, com desvalorizações acumuladas comparáveis às de março de 2020. A natureza discricionária do evento evidenciou que o market timing é arriscado, pois a suspensão de 90 dias sobre a maior parte das taxas aduaneiras resultou na maior subida diária em quase duas décadas nos mercados bolsistas norte-americanos. Os movimentos nas restantes classes de ativos demonstram a importância de não concentrar a diversificação em um único ativo ou geografia. O tom mais conciliador na política aduaneira, levou a uma normalização do mercado de obrigações, permitindo um recuo mensal na yield norte-americana a 10 anos. Na Zona Euro espera-se que as tarifas afetem negativamente o crescimento, o que levou a uma redução de 25 pontos base nas taxas de juro pelo BCE já em abril. Adicionalmente, as yields europeias a 10 anos recuaram mais que as norte-americanas. A carteira teve uma rentabilidade positiva no mês justificada pela descida das yields ao longo de toda a curva. Os 2 anos desceram 36 bps, os 10 anos 29 bps e os 30 anos 21 bps. Neste contexto, todas as maturidades apresentaram rentabilidades positivas, destacando-se as obrigações com 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.