

# BPI MULTI-SOLUÇÕES NR - FUNDO AUTÓNOMO MODERADO

## ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

30 Novembro 2025

### OBJECTIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Moderado é composto predominantemente por ativos de mercado monetário, obrigações de taxa fixa (máx. 80%), de taxa indexada e de taxa variável (máx. 50%), ações (máx. 30%) e investimentos alternativos (com um máximo de 10% em *Hedge Funds*). O Fundo Autónomo pode investir em ativos em moeda não Euro. A carteira manterá sempre um mínimo de 5% em depósitos bancários.

### 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 Moderado, destina-se a investidores com moderada tolerância ao risco, e que procura diversificar o seu investimento pelo mercado obrigacionista e acionista.

### 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)	0.75%
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	€1740M

### 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., 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](http://www.asf.com.pt)); autorizada 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 – 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](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	2025 YTD***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	6.1%	5.3%	5.3%	2.4%	1.6%

\* 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;

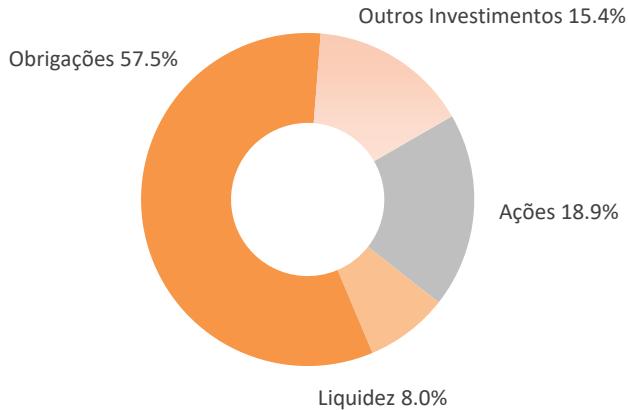
A rentabilidade líquida depende do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais e de outros encargos diretamente associados;

Pior resultado possível: perda total do capital investido.

## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE CLASE M	4.2%
SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND IZ EUR ACC	3.6%
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES (OPEN FUND)	3.3%
BPI DEFENSIVO - CLASSE M	3.3%
ETF-ISHARES PHYSICAL GOLD ETC(XLON)	2.9%
BNP INSTICASH FUND EUR IN	2.9%
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND I EURHDG ACC	2.7%
ETF-AMUNDI INDEX J P MORGAN EMU G(XPAR)	2.5%
JPMORGAN F-EU GOVER BOND	2.5%
DEUTSCHLAND I/L BOND-0.5%-15.04.2030	2.4%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



## COMENTÁRIO DO GESTOR

Em novembro, a gestão manteve uma postura prudente perante a crescente incerteza macroeconómica e a maior dispersão entre ativos. Na componente acionista, foi adotada uma abordagem mais conservadora face ao aumento da incerteza macroeconómica e à rotação setorial verificada em novembro. A menor visibilidade quanto à evolução dos lucros, a inversão do desempenho relativo dos setores cíclicos e a pressão sobre o segmento tecnológico justificaram uma redução tática da exposição a ações. Esta diminuição incidiu sobretudo em mercados emergentes, cuja maior volatilidade e sensibilidade ao ciclo económico global reforçam a necessidade de um posicionamento defensivo. Paralelamente, foi iniciada uma posição no setor europeu de defesa, beneficiando de fundamentais resilientes, menor correlação com segmentos de crescimento e de um enquadramento geopolítico que sustenta a procura estrutural por capacidades de segurança e defesa.

Em novembro, os mercados obrigacionistas globais apresentaram um comportamento heterogéneo, influenciados pela incerteza em torno da política monetária da Fed, pela escassez de dados nos EUA e por sinais de desaceleração no mercado laboral e na confiança dos consumidores. As yields das Treasuries recuaram moderadamente, enquanto a dívida

soberana europeia enfrentou alguma pressão associada ao aumento das necessidades de financiamento em várias economias. Neste contexto, foram tomadas medidas para reforçar a resiliência da carteira. Por um lado, aumentou-se a alocação a fundos de gestão flexível, visando diversificar fontes de retorno e reduzir a correlação da carteira. Por outro, o estreitamento dos spreads entre a dívida governamental europeia e norte-americana para mínimos desde 2023 justificou, na fase final do mês, uma rotação marginal de duration dos EUA para a Europa, procurando beneficiar de um perfil relativo mais favorável.

A componente de investimentos alternativos contribuiu positivamente para o desempenho da carteira, mantendo uma baixa correlação face às classes tradicionais. Este comportamento reforçou a diversificação do portefólio e ajudou a mitigar a volatilidade mensal, num contexto de maior dispersão entre ativos de risco.