

BPI MULTI-SOLUÇÕES NR - FUNDO AUTÓNOMO MODERADO

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

28 February 2026

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.

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	€1799.97M

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.

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.

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	2026 YTD***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	2.8%	7.4%	6.6%	2.9%	2.2%

* 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;

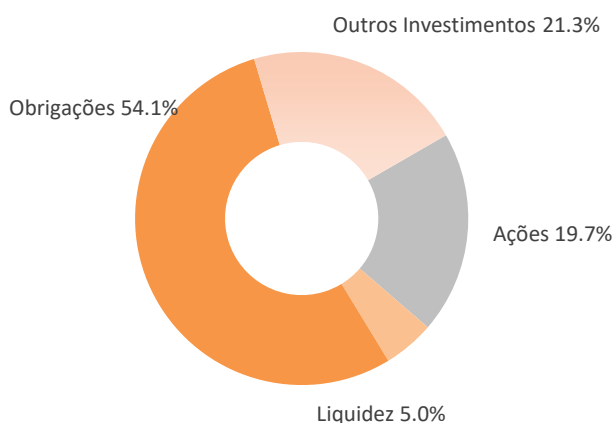
A rentabilidade líquida depende do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais e de outros encargos diretamente associados;

Pior resultado possível: perda total do capital investido.

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE CLASE M	4.0%
SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND IZ EUR ACC	3.5%
DWS FLOATING RATE NOTES IC (EUR) ACC	3.2%
BPI DEFENSIVO - CLASSE M	3.2%
ETF-ISHARES PHYSICAL GOLD ETC(XLON)	3.1%
DNCA ALPHA BONDS F EUR ACC	2.7%
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND I EURHDG ACC	2.7%
JPMORGAN F-EU GOVER BOND	2.4%
IETF-ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	2.3%
BNP INSTICASH FUND EUR IN	2.1%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COMENTÁRIO DO GESTOR

O mês de fevereiro ficou marcado por uma divergência regional relevante, refletindo uma evolução macroeconómica distinta entre geografias e uma rotação setorial particularmente visível nos mercados norte-americanos. Nos EUA, prolongou-se o movimento iniciado em janeiro, com saída do setor tecnológico e maior procura por segmentos cíclicos, o que permitiu a valorização do S&P 500 equal-weighted apesar da queda do índice tradicional. O Nasdaq registou o pior desempenho desde março de 2025, penalizado pelo setor de software num contexto de preocupações crescentes relacionadas com a disrupção da Inteligência Artificial. A decisão do Supremo Tribunal de considerar inconstitucionais partes das tarifas anteriormente introduzidas acrescentou incerteza ao enquadramento comercial.

Na Europa, a melhoria dos indicadores de atividade — que atingiram máximos de três meses — apoiou a evolução positiva dos principais índices, com destaque para a Alemanha, onde a política orçamental expansionista estimulou a confiança e a dinâmica interna. No Japão, a vitória de Takaichi reforçou a expectativa de novos estímulos económicos, impulsionando os mercados para novos máximos históricos e suportando a rotação para setores orientados ao mercado doméstico.

Na componente obrigacionista, o mês foi igualmente positivo, apoiado pelo recuo das yields soberanas. As Treasuries registaram a maior queda anual em doze meses, enquanto as Bunds alemãs apresentaram o recuo mais acentuado desde abril, beneficiando o desempenho da dívida governamental e do segmento investment grade. A estratégia permaneceu focada na diversificação entre geografias e segmentos, reforçando a resiliência da carteira num contexto de movimentos assimétricos nos mercados de dívida.

Os Investimentos Alternativos contribuíram positivamente, impulsionados pela valorização das commodities. O ouro prolongou a sua sequência de ganhos, completando o sétimo mês consecutivo de apreciação — algo não observado desde 1973 — num ambiente de maior incerteza geopolítica. O petróleo valorizou devido ao agravamento das tensões entre os Estados Unidos e o Irão. A exposição a ativos com baixa correlação face às restantes classes manteve-se orientada para reforçar a diversificação estrutural das carteiras.