

## BPI CAPITALIZAÇÃO - TAXA FIXA ALEMANHA

### ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

31 Janeiro 2026

#### 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. A carteira manterá sempre um mínimo de 5% em depósitos bancários.

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

O BPI Capitalização 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

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.

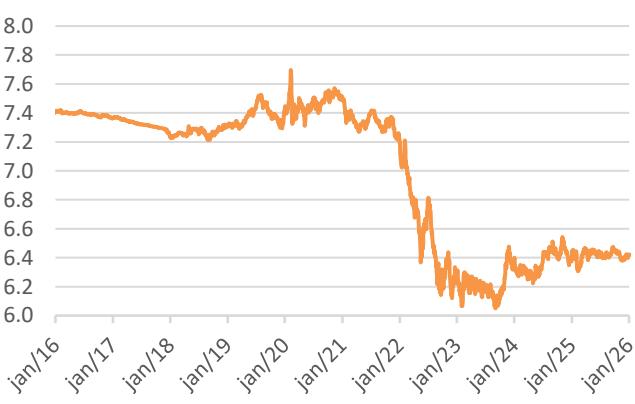
##### TRANSMISSÃO GRATUITA DE BENS

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              | €1.34M                                 |

#### 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)); 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](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            | 2026 YTD*** | 1 ANO       | 3 ANOS      | 5 ANOS       | 10 ANOS      |
|----------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| RENTABILIDADE* | <b>0.4%</b> | <b>0.1%</b> | <b>1.0%</b> | <b>-3.1%</b> | <b>-1.4%</b> |

\* As rentabilidades são anualizadas;

\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

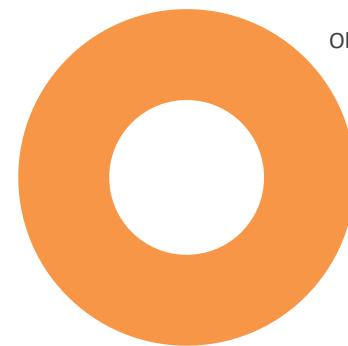
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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 | 23.7% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-0%-15.08.2030-  | 15.1% |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL-4.75%-04.07.2034 | 14.8% |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHL-1.7%-15.08.2032    | 14.1% |
| BUNDESREPUB.DEUT-0.25%-15.08.2028        | 9.8%  |
| BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND-2.5%-04.07.2044  | 6.7%  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-0%-15.02.2030   | 5.9%  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-0%-15.08.2029   | 3.4%  |
| BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND-2.5%-15.08.2046  | 3.3%  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN-4.75%-04.07.2040 | 2.7%  |

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



## COMENTÁRIO DO GESTOR

O início de 2026 foi positivo para os mercados globais, com dados macro resilientes e uma rotação para além das grandes tecnológicas. Nos EUA, o crescimento do PIB, o consumo robusto e a inflação mais moderada favoreceram as empresas de menor capitalização e os setores mais sensíveis ao ciclo económico. Num ambiente também marcado por tensões geopolíticas, os setores de Energia, Industriais e Defesa foram os principais destaques positivos. Na Europa, a melhoria da atividade e da confiança sustentou os ativos, com a inflação alinhada com o objetivo do BCE e o apoio da apreciação do euro. Na dívida soberana, destaque para a subida de yields nos EUA após a nomeação de Kevin Warsh para a presidência da Fed. Já os spreads de crédito continuaram a demonstrar a sua resiliência, tendo terminado o mês cerca de 6 pbs mais estreitos no segmento de melhor qualidade creditícia.

No mês, a carteira beneficiou da queda generalizada das taxas alemãs, e as obrigações com maturidades entre os 3 os 7 anos foram as maiores

impulsionadoras da performance

A carteira continua bem posicionada para capturar as melhores oportunidades no mercado de dívida alemã.