

BPI TAXA FIXA ALEMANHA**ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO****BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)**

31 de julho de 2019

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

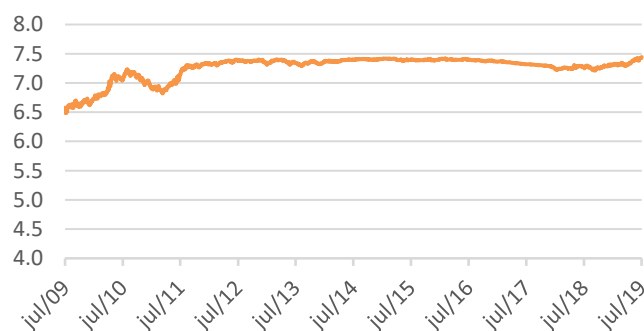
O BPI Taxa Fixa Alemanha destina-se a investidores com uma tolerância média ao risco, dado que existe o risco de perda do capital investido. De forma a maximizar o benefício de tributação reduzida o prazo de adesão é definido por defeito em 8 anos e um dia.

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	1% (entregas < 1 ano)
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	€0.67M

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.

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 (registo 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.

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	INÍCIO**	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	2.3%	2.5%	0.2%	0.1%	1.2%

* As rentabilidades são anualizadas;

** Início - Data de Lançamento : 19 novembro 2001;

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

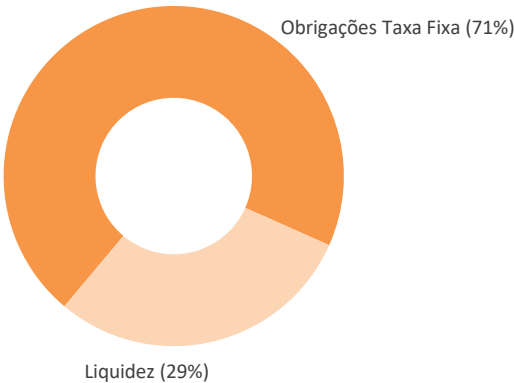
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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
BUNDES Obligation-0%-07.10.2022	12.9%
BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND-1%-15.08.2024	9.0%
BUNDES REPUBLIC DEUT-0.5%-15.02.2028	8.1%
BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND - 0.5%-15.02.26	8.0%
BUNDES REPUBLIC DEUT-0.25%-15.08.2028	8.0%
BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND-0.25%-15.02.2027	7.9%
BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND-4.75%-04.07.2034	7.9%
BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND-1%-15.08.2025	5.8%
BUNDES Obligation- 0.25%-16.10.2020	2.3%
BUNDES Obligation- 0.25%-11.10.2019	0.7%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COMENTÁRIO DO GESTOR

Em julho, a expectativa de corte de taxa de juro por parte da Fed e o otimismo gerado pela retoma das negociações comerciais entre China e EUA continuaram a suportar positivamente o sentimento dos investidores. Como esperado, no último dia do mês a Fed reduziu a taxa dos fed funds rate 25 bps, mantendo, contudo, o outlook macroeconómico positivo, tendo Jerome Powell afirmado que a decisão deverá representar apenas um ajuste necessário nesta fase do ciclo económico e não o início de um novo ciclo de descidas de taxa de juro. Ainda assim, os mercados continuam a atribuir uma probabilidade de 100% a uma nova redução na taxa dos fed funds já em setembro. Já o BCE continuou a adotar um discurso mais expansionista, a indicar a possibilidade de alterações de política monetária na reunião de setembro, em virtude do abrandamento macroeconómico, em especial no sector industrial. A implementação de novos estímulos monetários

poderá resultar, quer em reduções adicionais na taxa de juro de referência, como também na reativação do programa de compra de ativos.

A postura mais expansionista dos principais bancos centrais continua a resultar em descidas nas taxas de juro soberanas. Na zona euro, as yields alemãs voltaram a atingir novos mínimos históricos, com o bund a 10 anos a recuar para níveis inferiores a -0.40%. Este movimento foi transversal aos restantes países europeus, com a taxa de juro da dívida soberana portuguesa a 10 anos a reduzir-se para +0.34%.

O desempenho do fundo foi influenciado pelo comportamento dos títulos de dívida pública alemã.