

### OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo autónomo é composto por valores mobiliários, participações em instituições de investimento coletivo, instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários ou outros ativos de natureza monetária, sendo a sua política de aplicações norteada por critérios de diversificação de risco e potencial de valorização a longo prazo. Nos primeiros anos serão predominantes os ativos de maior risco, diminuindo o seu peso à medida que se aproxima a data objetivo do produto, até alcançar na data objetivo uma exposição máxima a ações de 30%. Uma vez alcançada esta data, o fundo passará a ter uma gestão discricionária.

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

O BPI Destino PPR 2060 é um produto para Clientes que pretendam poupar para a reforma através de uma gestão dinâmica do seu investimento e tendo em conta o horizonte temporal.

### COMENTÁRIO DO GESTOR

O mês de agosto denotou uma divergência entre ações e obrigações, com os mercados acionistas a registar desempenhos positivos, enquanto as yields soberanas permaneceram sob pressão.

Nos mercados obrigacionistas, a subida das yields foi particularmente visível nas maturidades mais longas, refletindo preocupações em torno da inflação e da trajetória da política orçamental. Esta tendência inverteu-se parcialmente perto do final do mês, após o anúncio de um reforço dos programas de recompra de dívida por parte do Tesouro norte-americano. Neste enquadramento, o ouro destacou-se entre as principais classes de ativos, registando uma valorização expressiva.

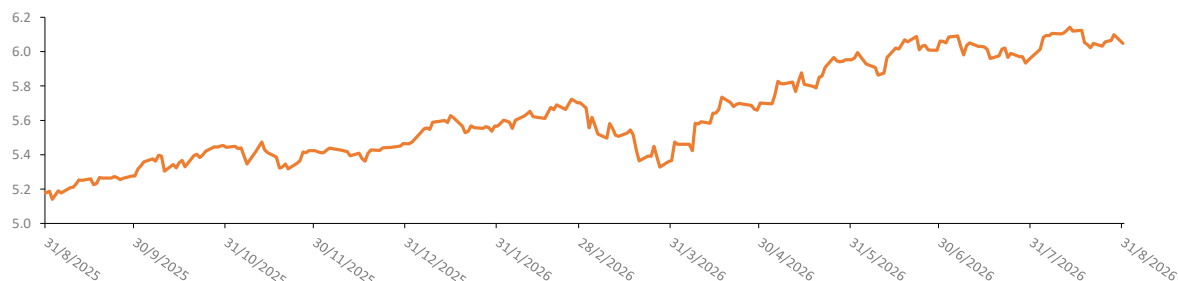
A política monetária continuou igualmente no centro das atenções dos investidores. Em Jackson Hole, o presidente da Reserva Federal reiterou o compromisso com o objetivo de estabilidade de preços, considerando insuficiente a recente moderação dos indicadores de inflação para confirmar uma convergência sustentada para o objetivo de 2%. O discurso contribuiu para uma revisão em alta das expectativas do

mercado relativamente à trajetória futura das taxas de juro nos EUA.

Nos mercados acionistas, o sentimento foi globalmente mais favorável, destacando-se os resultados da NVIDIA, que superaram as expectativas e reforçaram a confiança dos investidores na procura por infraestruturas de IA. Neste contexto, os segmentos mais tecnológicos beneficiaram, com destaque para o software, que recuperou expressivamente após as quedas observadas em meses anteriores.

No plano geopolítico, agosto foi relativamente estável, com poucos desenvolvimentos relevantes nas relações entre os EUA e o Irão, enquanto sinais de maior fluxo energético através do estreito de Ormuz contribuíram para uma evolução mais estável do preço do petróleo.

### EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



### DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

| ANO            | INÍCIO** | 12 MESES | 3 ANOS | 5 ANOS | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------------|----------|----------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| RENTABILIDADE* | 15.2%    | 16.8%    | -      | -      | -    | -    | -    | -    | -    |

\* As rentabilidades são anualizadas. \*\*Início - Data de Lançamento : 28 de abril de 2025.

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.

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. Os valores divulgados não incluem eventual comissão de resgate (1% sobre entrega com menos de 1 ano após subscrição e resgate fora das condições previstas em lei). 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 (doravante "ASF") a exercer as atividades compreendidas no respetivo objeto). O Banco BPI, SA, pessoa coletiva n.º 501.214.534 matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o mesmo número, com sede na Avenida da Boavista, n.º 1117, 4100-476 Porto, encontra-se registado junto da ASF como Agente de Seguros n.º 419527591 desde 21-01-2019 e autorizado a exercer a atividade nos Ramos de Seguro Vida e Não Vida. A BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros S.A., com sede na Av. Praia da Vitória 71, 3.º andar, 1050-183 Lisboa; Capital Social € 76.000.000; matriculada na CRCL sob o número de matrícula PTIRNMJ 502 623 543, com o número de identificação fiscal 502 623 543.

## BPI DESTINO PPR 2060

| SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO - PLANO POUPANÇA REFORMA

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

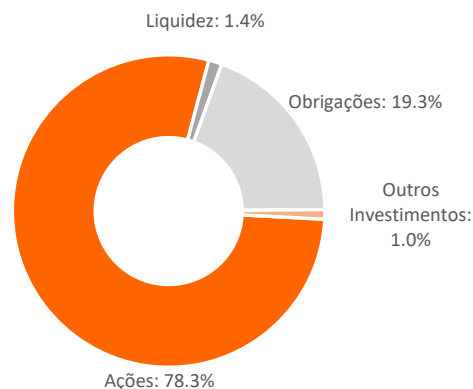
|                               |                                                                                                             |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data de Lançamento            | 28 de abril de 2025                                                                                         |
| Montante Mínimo de Subscrição | 1 €                                                                                                         |
| Comissão de Subscrição        | 0%                                                                                                          |
| Comissão de Gestão (anual)    | Máx. 1,5%                                                                                                   |
| Comissão de resgate           | 1% para entregas com menos de 1 ano;<br>verificar também as condições de resgate fora das condições da lei. |

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| Prazo Recomendado   | Prazo da reforma |
| Prazo de Liquidação | 3 dias úteis     |
| Tipo de Cotação     | Desconhecida     |
| Volume sob Gestão   | €3.79M           |

### PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

| ATIVO                                     | PESO  |
|-------------------------------------------|-------|
| IETF-IS.CORE MSCI EUROPE ACC - (XAMS)     | 17.1% |
| IETF - ISHARES CORE S&P 500 (XAMS) - EUR  | 14.8% |
| IETF - ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANC     | 12.8% |
| IETF-ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREE(XETR)  | 12.0% |
| IETF-ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED(XETR)  | 11.0% |
| IETF-ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREEN(XETR)  | 7.6%  |
| ETF-ISHARES CORE EURO GOV BOND U(AMS)     | 7.1%  |
| ROBECOSAM EURO SDG CR -IH- EURHDG         | 3.4%  |
| ROBECO E. CRDT BND- IE(OPEN FUND)         | 3.4%  |
| IETF-AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE (XPAR) | 3.0%  |

### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



### INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE DO FUNDO

#### BV - BPI Destino PPR 2060

ESG Rating **AA**

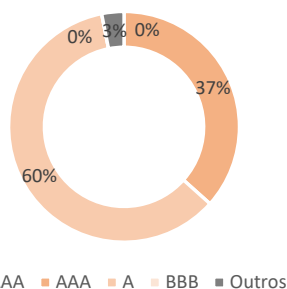
#### Crítérios Sustentabilidade

Promoção de Sustentabilidade **55.00%**

Investimento Sustentável **7.90%**

#### Outros Fatores

Emissões de Carbono (t /USD M) **85.76**



### OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL



### INVESTIMENTO RESPONSÁVEL NA BPI VIDA E PENSÕES

A BPI Vida e Pensões incorpora na gestão dos Fundos de Pensões critérios Ambientais, Sociais e de Governo. Estes dados são obtidos através da plataforma MSCI ASG Manager, um fornecedor global de dados de sustentabilidade para as carteiras de investimento.

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.cvm.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). O Banco BPI, SA, pessoa coletiva n.º 501.214.534 matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o mesmo número, com sede na Avenida da Boavista, n.º 1117, 4100-476 Porto, encontra-se registado junto da ASF como Agente de Seguros nº 419527591 desde 21-01-2019 e autorizado a exercer a atividade nos Ramos de Seguro Vida e Não Vida.

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

**FISCALIDADE**

Dedução à Coleta de IRS: Sem prejuízo do limite referido no parágrafo seguinte, as entregas realizadas em PPR são dedutíveis à coleta em 20% do valor aplicado, tendo como limite máximo €400 por sujeito passivo com idade inferior a 35 anos, €350 por sujeito passivo com idade compreendida entre os 35 e os 50 anos e €300 por sujeito passivo com idade superior a 50 anos (idade do sujeito passivo à data de 1 de janeiro do ano em que se efetue a aplicação). A soma dos benefícios fiscais dedutíveis à coleta, incluindo o benefício fiscal estabelecido para os PPR não pode exceder determinados limites estabelecidos em função do escalão de rendimento coletável nos termos definidos na lei. Não podem ser deduzidos à coleta de IRS os valores aplicados em PPR pelos sujeitos passivos após a data da sua passagem à reforma e os valores pagos por terceiros, exceto relativamente a entregas feitas pelas entidades patronais em nome a favor dos seus trabalhadores que tenham sido tributadas em IRS. A fruição do benefício fica sem efeito, se aos participantes for atribuído qualquer rendimento ou for concedido o reembolso dos certificados, salvo em caso de morte do subscritor ou quando tenham decorrido, pelo menos, cinco anos a contar da respetiva entrega e ocorra qualquer uma das situações definidas na lei, devendo as importâncias deduzidas, majoradas em 10 %, por cada ano ou fração, decorrido desde aquele em que foi exercido o direito à dedução, ser acrescidas à coleta do IRS do ano da verificação dos factos.

Tributação dos Rendimentos - para reembolsos dentro das condições legais previstas no DL nº 158/2002, de 2 de Julho:

- Tributação reduzida de 8%;
- Para entregas com menos de 5 anos a aplicação desta tributação poderá estar condicionada ao facto do cliente realizar 35% das entregas na primeira metade de vigência do contrato, caso contrário será tributado a 21,5%.

Transmissão Gratuita de Bens:

- Os PPR não estão sujeitos a imposto de selo e o montante investido não entra para a relação de bens.

**GLOSSÁRIO INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE****Investimento Responsável na BPI Vida e Pensões**

As políticas de sustentabilidade da BPI Vida e Pensões, estão disponíveis em <https://www.bpipensoes.pt/pensoes/institucional/informacao-corporativa>.

**1. Rating MSCI ASG**

O rating ASG da plataforma MSCI ASG Manager resulta da capacidade das empresas em carteira gerirem os riscos e oportunidades de médio e longo prazo derivados dos fatores ASG.

Sendo os ratings associados os seguintes:

Líder: AAA e AA; Média: A, BBB e BB; Detratora: B e CCC.

**2. Emissões de Carbono (t/UsdM)**

Mede as emissões das empresas nas quais a carteira está investida. As emissões são ponderadas pelo peso dos ativos em carteira e são expressas em Toneladas de CO<sub>2</sub>e por Milhão de dólares em vendas. Esta métrica apenas se aplica a empresas.

**3. Risco Reputacional**

Representa a percentagem de ativos em que a carteira está investida, que estão associados a controvérsias muito severas.

**3. ODS**

17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) que representam um apelo urgente à ação de todos os países para uma parceria global. A Agenda 2030 para o Desenvolvimento Sustentável, define as prioridades e aspirações do desenvolvimento sustentável global e procura mobilizar esforços à volta de um conjunto de objetivos e metas comuns.

Os ODS podem ser consultados em <https://www.ods.pt>.

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. 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. 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. 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 BPI ou em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). O Cliente poderá solicitar informação sobre o nome da ou das empresas de seguros e mediadores de seguros com os quais o Banco BPI SA trabalha. Toda a informação relativa aos seguros pode ser obtida junto dos Balcões e Centros Premier, em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt) ou em 217 207 707 (disponível 24h/7dias).