BPI DESTINO PPR 2025 | SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO - PLANO POUPANÇA REFORMA

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

31 DE AGOSTO DE 2025

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 2025 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.

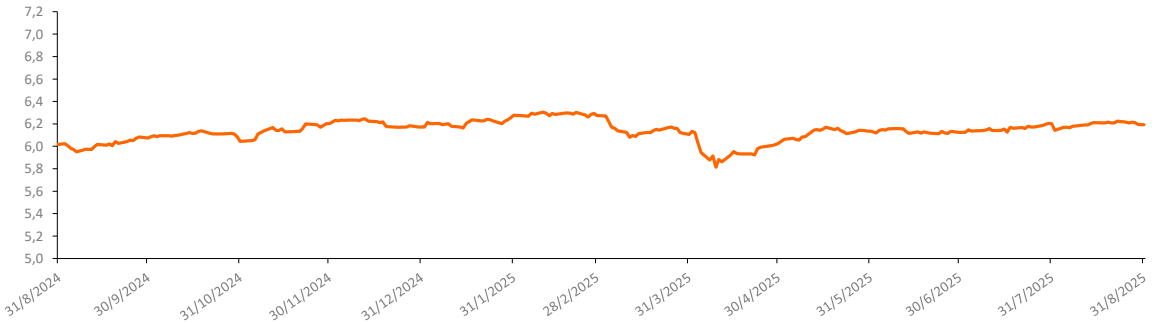
COMENTÁRIO DO GESTOR

O mês de agosto foi marcado por elevada volatilidade e pela convivência de narrativas contraditórias. O mês iniciou-se num tom risk-off, após a entrada em vigor do prazo tarifário de 1 de agosto, seguido por um relatório de emprego nos EUA significativamente mais fraco do que o esperado. As revisões em baixa de -258 mil postos de trabalho para maio e junho expuseram fragilidades no mercado laboral, resultando na pior sessão mensal do S&P 500 e numa queda expressiva das yields do Tesouro a 10 anos (-7.8 pontos base (pb)).

Apesar deste arranque negativo, os ativos de risco recuperaram progressivamente, sustentados pela consolidação das expectativas de um corte de taxas por parte da Reserva Federal já em setembro. O relatório de inflação (CPI) de julho mostrou-se em linha com o esperado, reforçando a perceção de ausência de pressões tarifárias imediatas. O ponto de inflexão deu-se em Jackson Hole, onde o Presidente Powell adotou um tom dovish, sublinhando riscos crescentes no mercado laboral. Paralelamente, a independência da Fed voltou a ser questionada após a decisão presidencial de afastar Lisa Cook do Conselho de Governadores. Essa intervenção gerou preocupações adicionais quanto ao enquadramento institucional, com reflexo numa subida das expectativas de inflação e no aumento da inclinação da curva de rendimentos (2s30s +37pb para 131pb).

Na Europa, o foco incidiu sobre França, com o anúncio de uma moção de confiança marcada para 8 de setembro. Este desenvolvimento reativou receios sobre a sustentabilidade da dívida, levando o spread França-Alemanha a 10 anos a alargar +13 pb, a maior variação desde junho de 2024. A pressão culminou no fecho das yields francesas apenas 5 pontos base abaixo das italianas, o nível de convergência mais estreito desde 2003.

EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	INÍCIO**	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2024	2023	2022	2021	2020
RENTABILIDADE*	3,6%	2,9%	3,8%	4,0%	8,0%	7,5%	-10,0%	11,3%	1,0%

* As rentabilidades são anualizadas. **Início - Data de Lançamento : 15 de julho de 2019.

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 nº 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 2025

| 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

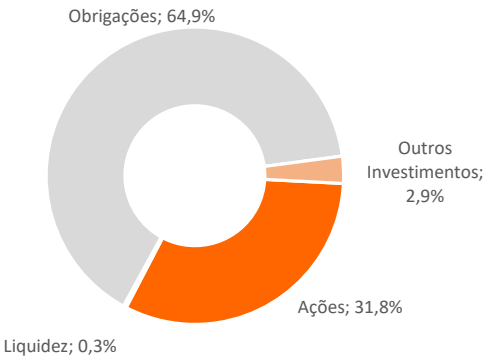
Data de Lançamento	15 de julho de 2019
Montante Mínimo de Subscrição	1 €
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão (anual)	Máx. 1,5%
Comissão de resgate	1% para entregas com menos de 1 ano; verificar também as condições de resgate fora das condições da lei.

Prazo Recomendado	Prazo da reforma
Prazo de Liquidação	3 dias uteis
Tipo de Cotação	Desconhecida
Volume sob Gestão	€253,41M

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
IETF-ISHARES EURO CORP BND 1-5YR-(MIL)	23,1%
IETF-ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED(XETR)	9,8%
IETF - ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANC	9,7%
IETF -ISHARES EUR ULTRASHORT BOND (XAMS)	6,4%
IETF-ISHARES JP MORGAN ESG USD (XETR)	5,7%
IETF-XTRACKERS II EUR HIGH YIELD CO	5,3%
IETF-ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREE(XETR)	4,7%
IETF-AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE (XPAR)	3,1%
GSQUARTIX MOD. STRAT.BLOOM.COMM- C- USD	2,9%
FRANCE (GOVT OF)- 0.25%-25.11.2026	2,9%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE DO FUNDOESUQ

BV - BPI Destino PPR 2025

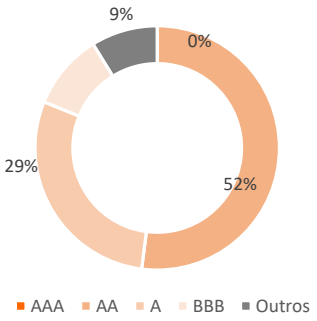
ESG Rating	A

Critérios Sustentabilidade

Promoção de Sustentabilidade	60,41%
Investimento Sustentável	8,95%

Outros Fatores

Emissões de Carbono (t /USD M)	80,28



OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL

30,97%

29,05%

19,12%

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.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). 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.

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 CO2e 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. 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 ou em 217 207 707 (disponível 24h/7dias).