

# Documento de Informação Fundamental

## Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a compreender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

## Produto

**Nome do Produto:** Certificados sobre Obrigações do Tesouro Outubro de 2025

**Código ISIN:** PTBCPIYM0063

**Nome do Produtor do PRIIP:** Banco Comercial Português, S.A. (abreviadamente designado por "Millennium bcp" ou "Emitente")

Contactos da Instituição: Para informações adicionais contacte o seu Gestor de Cliente ou telefone 21 005 24 24, 91 827 24 24, 93 522 24 24, 96 599 24 24 ou acesse a [www.millenniumbcp.pt](http://www.millenniumbcp.pt)

A Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) é responsável pela supervisão do Millennium bcp no que diz respeito ao presente Documento de Informação Fundamental.

Data de produção do Documento de Informação Fundamental: 14 de abril de 2023

Data de Revisão: 20 de outubro de 2023

## Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

### Em que consiste este produto?

**Tipo:** Os Certificados sobre Obrigações do Tesouro Outubro de 2025 são valores mobiliários, escriturais e nominativos, emitidos pelo Millennium bcp representativos de dívida sénior que replicam o comportamento da Obrigação do Tesouro Outubro de 2025.

**Prazo:** 15 de outubro de 2025

**Objetivos:** O preço do Certificado reflete a evolução do preço das Obrigações do Tesouro Outubro de 2025, incorporando o reinvestimento dos seus cupões e deduzindo o Custo de Gestão abaixo referido. Os Certificados estão cotados em Bolsa na Euronext Paris, podendo a Emitente proceder à admissão à negociação noutro mercado localizado na União Europeia e atuando o Millennium bcp como fornecedor de liquidez. Se o investidor mantiver os Certificados até à maturidade receberá a performance do ativo subjacente, acrescida dos cupões acumulados reinvestidos, deduzidos do Custo de Gestão. Caso venda os Certificados antecipadamente em Bolsa, fica exposto às variações do valor do Certificado, nomeadamente resultantes da variação do preço da Obrigação do Tesouro Outubro de 2025. O preço das Obrigações com cupão de taxa fixa em mercado desce em contextos em que as taxas de juro sobem e sobe em contextos em que as taxas de juro descem. A compra do Certificado não é equivalente à compra do ativo subjacente. Pode ocorrer uma perda de parte ou da totalidade do capital investido.

**Ativo Subjacente:** Obrigações do Tesouro 2,875% de outubro de 2025 («OT 2,875% - outubro 2025») – Código ISIN PTOTEKOE0011)

**Quantidade Emitida:** 40.000.000

**Data de Emissão:** 24 de abril de 2023

**Preço Histórico de Emissão:** 9,95 EUR

**Datas de Referência:** 12 de outubro de 2023, 11 de outubro de 2024 e 13 de outubro de 2025.

**Último dia de Negociação:** 10 de outubro de 2025.

**Preço de Referência:** Corresponde ao preço de fixing do Ativo Subjacente no MTS Portugal em cada Data de Referência, publicado na seguinte página, ou outra que a substitua, <https://www.mtsdata.com/content/data/public/pte/fixing/fixing.html>, exceto na Data de Referência Final, em que é de 100%.

**Datas de Reembolso:** Três dias úteis depois das Datas de Referência. Caso esta data não seja um Dia Útil de Liquidação, a Data de Reembolso correrá no primeiro Dia Útil de Liquidação subsequente.

**Custo de Gestão:** É um custo que visa cobrir os encargos em que incorre o Emitente na gestão do produto, nomeadamente na cobertura de risco de mercado e que afeta o preço do Certificado proporcionalmente ao prazo de investimento. O Custo de Gestão na Data de Emissão é de 0,70% por ano. O Emitente define em cada Data de Referência o Custo de Gestão a vigorar até à próxima Data de Referência, tendo em conta as condições de mercado, podendo, contudo, o valor do Custo de Gestão manter-se inalterado. Sem prejuízo do que antecede, o Emitente tem a faculdade de, a qualquer momento, alterar o Custo de Gestão, para um valor inferior ao que se encontra em vigor nessa data. Sempre que o valor do Custo de Gestão for alterado, tal alteração será comunicada aos investidores.

**Valor do Reembolso:** Os Certificados serão reembolsados, em Euros, na Data de Reembolso, de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{Valor de Reembolso} = (1 + \text{Performance}) \times \text{Valor de Reembolso Anterior} \times (1 - \text{Custo de Gestão}) \times 1 \text{ Euro}$$

Em que Valor de Reembolso Anterior é igual ao Valor de Reembolso apurado na Data de Referência anterior e Valor de Reembolso Anterior na primeira Data de Reembolso = 10 Euros, correspondentes ao justo valor do Certificados a 13 de outubro de 2022.

A Performance corresponde à variação percentual do Preço de Referência do Ativo Subjacente entre a Data de Referência em que é apurado o Valor de Referência e a Data de Referência anterior incluindo o reinvestimento do cupão pago no mesmo período, calculada da seguinte forma:

$$\text{Performance} = \frac{\text{Preço de Referência na Data Final} + \text{Cupão}}{\text{Preço de Referência na Data Inicial}} - 1$$

Em que:

Data Final é igual à Data de Referência em que é apurado o Valor de Reembolso.

Data Inicial é igual à Data de Referência anterior.

### Exercício do Direito de Reembolso:

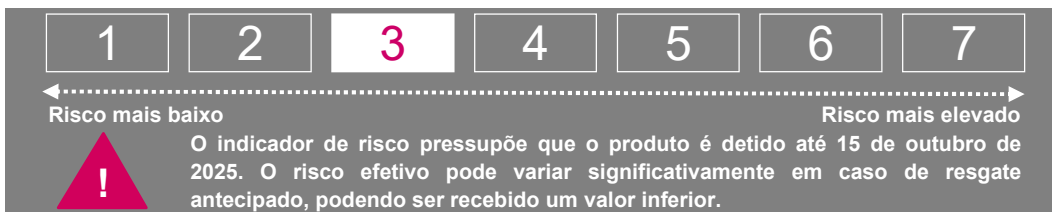
Os Certificados têm maturidade a 15 de outubro de 2025, mas podem ser reembolsados antecipadamente anualmente nas Datas de Reembolso, ao Valor de Reembolso, por iniciativa do Emitente, com um pré-aviso de um ano relativamente à Data de Referência, devendo, para o efeito, proceder à divulgação do reembolso no Sistema de Difusão de Informação da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) ou em outro meio de difusão de informação equivalente. Podem ainda ser reembolsados antecipadamente, caso ocorra um Evento Extraordinário, como definido na Nota Técnica. Não obstante, o Cliente pode sempre proceder à venda do certificado em mercado secundário.

### Tipo de investidor não profissional ao qual se destina:

- Possuam conhecimento e experiência dos mercados financeiros, nomeadamente do mercado de obrigações, que lhes permitam compreender os benefícios e riscos do investimento neste produto;
- Pretendam valorizar o seu capital;
- Tenham capacidade para assumir perdas;
- Pretendam investir a curto ou médio prazo.

### Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

#### Indicador de Risco



- O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para lhe pagar.
- Classificamos este produto na classe de risco 3 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma média-baixa categoria de risco.
- Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio-baixo, e é improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para lhe pagar.
- Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.
- Se não pudermos pagar o que lhe é devido, poderá perder todo o seu investimento.
- As diferentes funções, assumidas pelo Millennium bcp nos Certificados, podem ser geradoras de potenciais conflitos de interesse, designadamente pelo facto de acumular as funções de Emitente e de Agente de Cálculo.

### Cenários de desempenho

O que irá obter deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado é incerta e não pode ser prevista com precisão. Os cenários desfavorável, moderado e favorável apresentados são ilustrações que utilizam o pior, o médio e o melhor desempenho dos Certificados sobre Obrigações do Tesouro Outubro de 2025 ao longo dos últimos 1 ano e 12 meses. Os mercados poderão evoluir de forma muito diferente no futuro.

|   |  |
|---|--|
| <b>Período de detenção recomendado:</b> | Até 15 de outubro de 2025  |
| <b>Exemplo de investimento:</b>         | 10.000 EUR   |
|   | Se sair após 1 ano      Se sair a 15 de outubro de 2025<br>(período de detenção recomendado) |

#### Cenários

| Mínimo              | Pode perder parte ou a totalidade do seu investimento   |                  |                   |
|---------------------|---|------------------|-------------------|
| <b>Stress</b>       | <b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b> | <b>8.410 EUR</b> | <b>9.100 EUR</b>  |
|                     | Retorno médio anual                                     | -15,9%           | -4,6%             |
| <b>Desfavorável</b> | <b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b> | <b>9.730 EUR</b> | <b>9.560 EUR</b>  |
|                     | Retorno médio anual                                     | -1,9%            | -2,2%             |
| <b>Moderado</b>     | <b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b> | -                | <b>10.360 EUR</b> |
|                     | Retorno médio anual                                     | -                | 1,8%              |
| <b>Favorável</b>    | <b>Valor que poderá receber após dedução dos custos</b> | -                | <b>11.250 EUR</b> |
|                     | Retorno médio anual                                     | -                | 6,1%              |

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto e incluem as despesas de execução que paga ao seu distribuidor, caso seja o Millennium bcp, ou o Banco ActivoBank, S.A., mas podem não incluir todas as despesas que paga ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o valor que obterá.

O cenário de stress apresenta o valor que poderá receber em circunstâncias de mercado extremas.

Este tipo de cenário desfavorável ocorreu para um investimento no Ativo Subjacente entre março 2021 - fevereiro 2023.

Este tipo de cenário moderado ocorreu para um investimento no Certificado entre outubro 2021 - setembro 2023.

Este tipo de cenário favorável ocorreu para um investimento no Certificado entre outubro 2013 - setembro 2015. A sua perda máxima consistiria em perder todo o seu investimento.

### O que sucede se o Millennium bcp não puder pagar?

Os Certificados estão sujeitos ao risco de crédito do Millennium bcp e não são objeto de qualquer garantia.

No âmbito dos poderes de resolução e de recapitalização interna (*bail-in*), as autoridades de resolução competentes poderão decidir, nomeadamente: (i) a alteração dos termos e condições dos Certificados (por exemplo o cancelamento de parte ou da totalidade do valor do capital investido e respetiva remuneração), (ii) a conversão dos Certificados noutro tipo de instrumento financeiro ou em capital social (ações ordinárias) do Emitente e subsequente redução do capital social para cobertura de prejuízos, (iii) o aumento do capital social, a alienação da atividade ou a criação de uma instituição de transição, e (iv) a conversão dos Certificados em capital social da instituição de transição ou a redução do valor dos mesmos bem como a sua transferência para instituição de transição.

A opção pela recapitalização interna (*bail-in*) permite à autoridade de resolução aplicar medidas que visem a recapitalização de uma instituição objeto de resolução através da alocação das perdas aos acionistas e aos credores não garantidos. Na implementação de medidas de resolução sobre instituições de crédito, a autoridade de resolução pode aplicar à presente Emissão de Certificados sobre Obrigações do Tesouro Outubro de 2025 os seus poderes de resolução, incluindo os de redução do seu valor e os de conversão nouro instrumento financeiro, o que poderá implicar que o Valor de Reembolso dos Certificados seja significativamente abaixo do valor nominal, podendo mesmo ser nulo. Os titulares dos Certificados emitidos ao abrigo da presente Emissão poderão ter direitos limitados de impugnação de qualquer decisão que a autoridade de resolução venha a implementar. As eventuais perdas decorrentes do investimento na presente Emissão de Certificados não estão cobertas por um regime de indemnização ou garantia do investidor.

### Quais são os custos?

A pessoa que presta consultoria sobre este produto ou que lhe vende o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, esta pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e a forma como estes afetam o seu investimento.

### Custos ao longo do tempo

Os quadros apresentam os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem de quanto se investe, durante quanto tempo se detém o produto e do desempenho do produto. Os montantes aqui apresentados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e diferentes períodos de investimento possíveis.

Assumimos o seguinte:

- No primeiro ano iria recuperar o montante que investiu (0% de retorno anual). Para os outros períodos de detenção, assumimos que o produto tem o desempenho apresentado no cenário moderado;
- São investidos 10.000 EUR.

|                               | Se sair após 1 ano | Se sair a 15 de outubro de 2025<br>(período de detenção recomendado) |
|-------------------------------|--------------------|--|
| Custos totais                 | 80 EUR             | 153 EUR  |
| Impacto dos custos anuais (*) | 0,8%               | 0,8% ao ano  |

(\*) Isto ilustra o modo como os custos reduzem o seu retorno anual ao longo do período de detenção. Por exemplo, mostra que, se sair no período de detenção recomendado, a projeção para o seu retorno médio anual é de 2,5% antes dos custos e 1,8% depois dos custos.

### Composição dos custos

|   |   | Se sair após 1 ano: |
|---|---|---------------------|
| <b>Custos pontuais de entrada ou saída</b>                                |   | <b>10 EUR</b>       |
| <b>Custos de entrada</b>  | Comissão de transação com imposto do selo sobre o montante de compra                          | 0 EUR               |
| <b>Custos de saída</b>  | Comissão de transação com imposto do selo sobre o montante de venda e spread Bid/Mid estimado | 10 EUR              |
| <b>Custos recorrentes</b>   |   | <b>70 EUR</b>       |
| <b>Comissão de gestão e outros custos administrativos ou operacionais</b> | Custo de Gestão   | 70 EUR              |
| <b>Custos de transação</b>  | Os custos de transação relativos à cobertura não são imputados ao produto                     | n.a.                |
| <b>Custos acessórios cobrados em condições específicas</b>                |   | <b>n.a.</b>         |
| <b>Comissões de desempenho</b>  | Custos cobrados em função do desempenho do produto  | n.a.                |

Os custos apresentados incluem as comissões de transação mais caras para execuções junto do Millennium bcp ou do Banco ActivoBank, S.A.. O investidor poderá incorrer em custos adicionais caso transacione os Certificados através do serviço de consultoria ou através de outro intermediário financeiro.

### Por quanto tempo devo manter o Produto? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

#### Período de detenção recomendado: Até 15 de outubro de 2025

Os Certificados têm maturidade a 15 de outubro de 2025 e não têm um período de detenção mínimo. O investidor pode, a qualquer momento, proceder à venda dos Certificados, através de uma ordem de bolsa para execução na Euronext Paris ou nouro mercado localizado na União Europeia no qual estejam admitidos à negociação, recebendo o preço de mercado. O Millennium bcp assegura o mercado secundário diariamente, durante a vida do Certificado, com um spread máximo de 1% entre a compra e a venda em condições normais de mercado.

### Como posso apresentar queixa?

Em caso de reclamação poderá utilizar os seguintes contactos:

Millennium bcp: o seu balcão, o Centro de Atenção ao Cliente ([centroatencaoaocliente@millenniumbcp.pt](mailto:centroatencaoaocliente@millenniumbcp.pt)), o Centro de Contactos através dos Contactos acima referidos, a Provedoria do Cliente, sita na Rua Augusta, 84, Piso 2,1100-053 Lisboa ([provedoria.cliente@millenniumbcp.pt](mailto:provedoria.cliente@millenniumbcp.pt)). Podem também ser apresentadas reclamações junto da CMVM.

Banco ActivoBank: o seu Ponto Activo ou o Centro de Contactos através do telefone +351 210030700. A Provedoria do Cliente ActivoBank, sita na Rua Augusta, 84, Piso 2,1100-053 Lisboa ([provedoriadocliente@activobank.pt](mailto:provedoriadocliente@activobank.pt)). Podem ainda ser apresentadas reclamações junto da CMVM.

### Outras informações relevantes

A par com o Millennium bcp, o Banco ActivoBank, S.A., é comercializador dos Certificados.

Agente de Cálculo e Agente Pagador: Millennium bcp

Locais de Consulta de outra Documentação Relevante: Não dispensa a consulta da Nota Técnica de Admissão à Negociação dos Certificados no Sistema de Negociação Multilateral Euronext Access da Euronext Paris, que se encontra à disposição para consulta no sítio de Internet [www.millenniumbcp.pt](http://www.millenniumbcp.pt), juntamente com o presente Documento de Informação Fundamental, bem como os Cenários de Desempenho passado atualizados mensalmente. Poderá solicitar uma cópia gratuita deste documento em papel.

Foro Competente e Lei Aplicável: Para resolução de qualquer litígio emergente da presente emissão de Certificados é competente o foro da Comarca de Lisboa. A presente emissão rege-se pela lei portuguesa, designadamente pelo regime jurídico dos Produtos de Investimento de Retalho (PRIIP).