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 entender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Certificados Estruturados sobre o Contrato Futuro do Cobre (COMEX)

Produtor: Banco Comercial Português, S.A.;

Para informações adicionais contacte o seu gestor de cliente ou telefone 707 50 24 24, 91 827 24 24, 93 522 24 24 ou 96 599 24 24 ou aceda a www.millenniumbcp.pt.

Autoridade de Supervisão: Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) — Documento elaborado a 4 de Dezembro de 2017

Código ISIN: PTBITBYM0029 — Última atualização efetuada a 4 de dezembro de 2017

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

Em que consiste este produto?

Tipo: Os Certificados Estruturados sobre o Contrato Futuro do Cobre (COMEX) são valores mobiliários emitidos pelo Millennium bcp representativos de dívida sénior que replicam a performance deste Futuro, deduzida do Custo de cobertura Cambial que protege o titular das flutuações cambiais. Estão cotados em Bolsa na Euronext Lisbon e podem ser transacionados em mercado contínuo, atuando o Millennium bcp como fornecedor de liquidez.

Objetivos: O Futuro do Cobre é um contrato pelo qual o comprador se compromete com o vendedor a comprar na maturidade 25.000 libras de cobre. Está cotado na COMEX – Commodity Exchange, que é simultaneamente o seu Agente de Cálculo. Mais informação sobre este futuro pode ser consultada em www.cmegroup.com.

O cobre negoceia em mercado através de Contratos Futuro com maturidade definida, pelo que os certificados asseguram a continuidade do investimento através do mecanismo de rollover, que permite a alteração mensal do Futuro Relevante, que serve de referência ao preço do certificado, não alterando o valor dos certificados. Na Data de Rollover o Custo de Cobertura Cambial em Euro é zero. Após o rollover, é definido o Custo de Cobertura Cambial aplicável ao próximo mês e calculado o novo Rácio de Rollover e Custo de Cobertura Cambial em Euros. O preço do novo Futuro Relevante multiplicado pelo novo Rácio de Rollover, acrescido do novo Custo de Cobertura Cambial em Euros igualam o preço do certificado imediatamente antes do procedimento de rollover. Desta forma, o preço do Certificado não se altera. O valor dos certificados, tudo o resto constante, cairá diariamente 1/365 do Custo de Cobertura Cambial em Euro. Na próxima Data de rollover o Custo de Cobertura Cambial em Euros volta a ser zero, repetindo-se o procedimento. O novo Rácio de Rollover e o Custo de Cobertura Cambial são publicados após o rollover na Nota Técnica.

O investimento é feito através da compra dos Certificados, cessando através da sua venda. A liquidação financeira ocorre 2 dias úteis após a compraou a venda. A rentabilidade do investimento corresponde à diferença entre o preço de compra e o preço de venda do Certificado, deduzida dos custos referidos no ponto "Custos". A compra do Certificado não é equivalente à aquisição do ativo subjacente. Pode ocorrer uma perda de parte ou da totalidade do capital investido.

Data de Maturidade: 1 de junho de 2018.

Ativo Subjacente: Contrato Futuro do Cobre expresso em dólares dos Estados Unidos da América. (Bloomberg: HGA Comdty, Reuters: 0#HG:)

Futuro Relevante Inicial: O futuro relevante inicial foi o Contrato Futuro do Cobre para Janeiro de 2018.

Futuro Relevante: Contrato Futuro do Cobre com Mês de Maturidade mais próximo, tendo em conta a Data de Rollover.

Mês de Maturidade: O mês em que o Futuro Relevante tem a sua maturidade.

Quantidade Emitida: 1.500.000

Rácio: 1 Certificado confere o direito ao seu titular a receber dez (10) unidades (Rácio 10).

Data de Emissão: 27 de novembro de 2017

Preço Histórico de Emissão: EUR 30,00

Data de Referência: 1 de junho de 2018.

Preço de Referência: Corresponde ao valor de fecho do Ativo Subjacente apurado na Data de Referência.

Data de Reembolso: 5 de junho de 2018. Caso esta data não seja um Dia Útil de Liquidação, a Data de Reembolso correrá no primeiro Dia Útil de Liquidação subsequente.

Dia Útil de Liquidação: Qualquer dia em que os bancos estão abertos ao público e a funcionar em Lisboa, desde que a CVM e a Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) estejam abertas para negociação e a operar regularmente.

Data de Rollover: Primeiro Dia de Cálculo de cada mês.

Valor do Reembolso: Os Certificados serão reembolsados, em Euros, de uma só vez, na Data de Reembolso, de acordo com a seguinte fórmula: VR = Rácio x PR x RROt

Em que:
VR é igual ao Valor do Reembolso.
PR é igual ao Preço de Referência na Data de Referência.
RROt é igual ao Rácio de Rollover.

Rácio de Rollover: Corresponde ao fator de ajuste para acomodar as diferenças de preço do Futuro Relevante e do Futuro Relevante para o Mês de Maturidade seguinte, ajustado pelo Custo de Cobertura Cambial. É calculado da seguinte forma:

$$RRO_t = \frac{FR_{t-1}}{FR_t} \times RRO_{t-1} \times \left(\frac{1}{1 + CCC_t \times \frac{Dias_T}{365}} \right)$$

Onde:

FR_{t-1} é igual ao Preço de Referência do Futuro Relevante na Data de Rollover.

FR_t é igual ao Preço de Referência do Futuro Relevante para o Mês de Maturidade seguinte na Data de Rollover.

CCC_t é igual ao Custo de Cobertura Cambial no período t.

$Dias_T$ é igual ao número de dias entre a atual Data de Rollover e a próxima Data de Rollover.

$RRO_0 = 1$.

Custo de Cobertura Cambial: É uma comissão que visa cobrir os custos em que incorre o Emitente ao efetuar a cobertura cambial para eliminar os efeitos da variação da moeda na cotação do produto. O Custo de Cobertura Cambial na Data de Emissão é de 3% por ano. O Custo de Cobertura Cambial na Data de Rollover é definido pelo Emitente tendo em conta as condições de mercado. O preço de mercado do Certificado inclui este custo.

Custo de Cobertura Cambial em Euro: É o montante, em Euro, do Custo de Cobertura Cambial. O detentor do certificado incorre num Custo de Cobertura Cambial proporcional ao período decorrido entre a compra e a venda, calculado da seguinte forma:

$$CCCE_t = FR_t \times RRO_t \times CCC_t \times \frac{Dias_t}{365} \times Rácio \times 1\,Euro$$

Onde: $Dias_t$ é igual ao número de dias entre a data atual e a próxima Data de Rollover.

Dia de Cálculo: Qualquer dia em que o Agente de Cálculo do Ativo Subjacente publicar valores oficiais para o Ativo Subjacente, salvo se, de acordo com a opinião do Agente de Cálculo, tiver ocorrido nesse dia uma Interrupção de Mercado. Nesse caso, o Dia de Cálculo será o primeiro dia útil seguinte no qual não exista uma qualquer Interrupção de Mercado.

Interrupção de Mercado: Significa a ocorrência ou existência em qualquer dia de negociação, durante o período de trinta minutos imediatamente anterior ao momento de cálculo, de qualquer suspensão ou limitação imposta à negociação por motivo de oscilações nos preços que excedam os limites permitidos pelas bolsas em causa ou por qualquer outro motivo relativamente: (i) negociação do Ativo Subjacente, (ii) à negociação de contratos de opções ou futuros sobre o Ativo Subjacente, ou (iii) ao adiamento geral de pagamentos em relação às atividades bancárias em Portugal.

Ajustamentos Extraordinários: Se ocorrer alguma alteração que o Agente de Cálculo considere ter um impacto material que justifique a necessidade de ajustar a determinação do Preço de Referência ou a substituição do Ativo Subjacente, o Agente de Cálculo fará o ajustamento necessário e/ou substituição com o objetivo de preservar o justo valor do investimento nos certificados.

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina

Este produto está concebido especialmente para investidores que:

- Possuam conhecimento e/ou experiência dos mercados financeiros que lhes permitam compreender os benefícios e riscos do investimento neste produto;
- Pretendam valorizar o seu capital;
- Tenham capacidade para assumir perdas.

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

Indicador Sumário de Risco

1	2	3	4	**5**	6	7

Risco mais baixo — **Risco mais elevado**

O indicador sumário de risco pressupõe que o produto é detido durante6 meses. O risco efetivo pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, podendo ser recebido um valor inferior.

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 pagar a sua retribuição.

- Classificamos este produto na categoria 5 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma categoria de risco média-alta.
- Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível médio-alto, e é provável que condições desfavoráveis de mercado tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.
- 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 Banco Comercial Português, S.A. 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

Investimento [€10.000] Cenários		6 meses
Cenário de stress	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	**5.344 €**
	Retorno médio anual	-71,44%
Cenário desfavorável	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	**7.914 €**
	Retorno médio anual	-37,37%
Cenário moderado	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	**9.482 €**
	Retorno médio anual	-10,09%
Cenário favorável	**Valor que poderá receber após dedução dos custos**	**11.362 €**
	Retorno médio anual	29,10%

Este quadro mostra o montante que pode receber ao longo dos próximos6 meses, em diferentes cenários, pressupondo que investe €10 000. Os cenários apresentados ilustram qual poderá ser o desempenho do seu investimento. Pode compará-los com os cenários de outros produtos. Os cenários apresentados são uma estimativa do desempenho futuro com base na experiência do passado sobre a forma como varia o valor deste investimento, não são um indicador exato. O valor que recebe poderá variar em função do comportamento do mercado e do tempo durante o qual detém o investimento. O cenário de stress mostra o que poderá receber numa situação extrema dos mercados, e não inclui a situação em que não estamos em condições de lhe pagar. Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto e incluem as despesas do seu distribuidor, caso seja o Millenniumbcp. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o montante que obterá.

O que sucede se o Millennium bcp não puder pagar?

O Banco Comercial Português, S.A., assume a obrigação de pagamento do Valor de Reembolso dos Certificados, na Data de Reembolso, de acordo com a fórmula acima apresentada. O titular dos Certificados está exposto ao risco do Banco Comercial Português, S.A., incumprir as obrigações de pagamento emergentes do Valor de Reembolso dos Certificados. Caso se venha a verificar o referido incumprimento, o titular dos Certificados poderá sofrer perdas financeiras ou mesmo incorrer na perda da totalidade do capital investido.

Os Certificados não estão abrangidos pelo Fundo de Garantia de Depósitos nem por qualquer outro sistema de garantia ou de indemnização a investidores.

Os Certificados são valores mobiliários, representativos de dívida sénior, emitidos pelo Banco Comercial Português, S.A.. Os Certificados e os pagamentos deles emergentes constituem responsabilidades diretas, incondicionais, não garantidas e não subordinadas do Emitente e terão a mesma prioridade entre si, bem como a todas as obrigações do Emitente, presentes e futuras não garantidas e não subordinadas, com exceção daquelas a que por lei sejam atribuídos direitos preferenciais.

Quais são os custos?

A redução do rendimento (RIY) mostra o impacto que o total dos custos pagos terá sobre o retorno que pode obter do investimento. O total dos custos inclui os custos pontuais, os custos correntes e os custos acessórios.

Os montantes aqui apresentados são os custos acumulados do próprio produto, para três períodos de detenção diferentes. Os valores pressupõem que investe 10 000 EUR. Os valores apresentados são estimativas, podendo alterar-se no futuro.

Custos ao longo do tempo

A pessoa que lhe vende este produto ou lhe presta aconselhamento sobre o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, essa pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e mostrar-lhe-á o impacto que a totalidade dos custos terá sobre o investimento ao longo do tempo.

Investimento [€10.000] Cenários	Em caso de venda após 6 meses
Total dos custos	€252,71
Impacto no retorno anual (RIY)	3,99%

Composição dos custos

O quadro a seguir indica:

- O impacto anual dos diferentes tipos de custos no retorno do investimento que poderá obter no final do período de detenção recomendado;
- O significado das diferentes categorias de custos.

Este quadro mostra o impacto no retorno anual			
Custos pontuais	Custos de entrada	0,20%	Comissões de transação
	Custos de saída	0,85%	Comissões de transação e spread Bid/Mid estimado
Custos recorrentes	Custos de transação da carteira	0%	Não é aplicável neste produto
	Outros custos recorrentes	2,94%	Custo de Cobertura Cambial
Custos acessórios	Comissões de desempenho	0%	Não é aplicável neste produto
	Juros transitados	0%	Não é aplicável neste produto

Não são aplicadas comissões de gestão ou guarda de títulos sobre os Certificados Millenniumbcp no Millennium bcp. O investidor poderá incorrer em custos caso transacione os Certificados através de outro Intermediário Financeiro.

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

Período de detenção recomendado: 6 meses

Este produto não tem um período de detenção mínimo e foi concebido para investimentos com o objetivo de aproveitar eventuais valorizações do preço do futuro do Cobre. O investidor pode, a qualquer momento, proceder à venda dos Certificados na Bolsa Euronext Lisbon, recebendo o preço de mercado. O Banco Comercial Português, S.A. assegura o mercado secundário diariamente, durante a vida do produto, com um spread máximo de 3% entre a compra e a venda em condições normais de mercado.

Como posso apresentar queixa?

Em caso de reclamação poderá contactar a sua Sucursal, ou o Centro de Atenção ao Cliente através do e-mail centrodeatencaoaocliente@millenniumbcp.pt, ou o Centro de Contactos através do telefone 707 50 24 24. Pode ainda contactar a Provedoria do Cliente, sita na Praça Dom João I, nº 28 - Piso 4, 4000-295 Porto através do email provedoria.cliente@millenniumbcp.pt. Podem também ser apresentadas reclamações junto da CMVM.

Outras informações relevantes

Agente de Cálculo: Banco Comercial Português, S.A..

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 Lisbon, que se encontra à disposição para consulta no site de Internet www.millenniumbcp.pt, e nas instalações da Euronext Lisbon – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A., Avenida da Liberdade, 196, 7º, 1250-147 Lisboa, juntamente com o Documento de informação Fundamental atualizado.

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, julgando-se de acordo com a legislação portuguesa.